

# DOKUMENT INFORMACYJNY

BORUTA – ZACHEM S.A.



sporządzony na potrzeby wprowadzenia  
akcji serii D i akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect  
prowadzonym jako alternatywny system obrotu  
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

**Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

**Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).**

**Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.**

**Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.**

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 27 KWIEŃNIA 2020 R.

AUTORYZOWANY DORADCA:

Partners & Ventures

## 1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

### 1.1 Oświadczenie Emitenta

	
Nazwa (firma):	Boruta-Zachem Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	ul. Wojska Polskiego 65, 85-825 Bydgoszcz
Numer KRS:	0000482497
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	093224721
NIP:	9532489839
Telefon:	+48 (52) 374 82 40
Fax:	+48 (52) 361 09 62
Poczta e-mail:	bydgoszcz@boruta-zachem.pl
Strona www:	www.boruta-zachem.pl

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumencie.

W imieniu Emitenta działają:

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

**Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.**

  
 PREZES ZARZĄDU  
 .....  
 Artur Bielski  
 Prezes Zarządu

  
 Vice Prezes Zarządu  
 .....  
 Marcin Pawlikowski  
 Wiceprezes Zarządu

## 1.2 Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

<h1>Partners &amp; Ventures</h1>	
Nazwa (firma):	Partners & Ventures sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 14B, 02-676 Warszawa
Numer KRS:	0000593791
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	363297119
NIP:	7393880868
Telefon:	+48 (22) 350 75 06
Fax:	+48 (22) 350 66 75
Poczta e-mail:	info@p-v.com.pl
Strona www:	www.p-v.com.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Marcin Markiewicz – Prezes Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według jego najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



.....  
Marcin Markiewicz  
Prezes Zarządu

## Spis treści

1.	OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM .....	2
1.1	OŚWIADCZENIE EMITENTA.....	2
1.2	OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY .....	3
2.	PODSTAWOWE DANE EMITENTA.....	6
2.1	DANE TELEADRESOWE .....	6
2.2	INFORMACJA CZY DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA WYMAGA POSIADANIA ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, A W PRZYPADKU ISTNIENIA TAKIEGO WYMAGU – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, LICENCJI LUB ZGODY, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	6
3.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU .....	6
3.1	LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE .....	6
3.2	INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE OSTATNICH 12 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE – W ZAKRESIE OKREŚLONYM W § 4 UST. 1 ZAŁĄCZNIKA NR 3 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	7
3.3	INFORMACJA, CZY EMITENT DOKONUJĄC OFERTY NIEPUBLICZNEJ AKCJI OBJĘTYCH WNIOSKEM, W ZWIĄZKU Z ZAMIAREM ICH WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU, SPEŁNIŁ WYMAGI, O KTÓRYCH MOWA W § 15C REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU.....	9
3.4	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI .....	9
3.5	OKREŚLENIE CZY AKCJE ZOSTAŁY OBJĘTE ZA GOTÓWKĘ, ZA WKŁADY PIENIĘŻNE W INNY SPOSOB, CZY ZA WKŁADY NIEPIENIĘŻNE, WRAZ Z KRÓTKIM OPISEM SPOSOBU ICH POKRYCIA .....	22
3.6	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE .....	23
3.7	STRESZCZENIE PRAW I OBOWIĄZKÓW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, PRZEWIDZIANYCH ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH NA RZECZ EMITENTA CIĄŻĄCYCH NA NABYWCY, A TAKŻE PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ .....	23
3.7.1	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM .....	23
3.7.2	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM.....	25
3.7.3	INFORMACJA O PRZEWIDZIANYCH W STATUCIE LUB PRZEPISACH PRAWA OBOWIĄZKACH UZYSKANIA PRZEZ NABYWCĘ LUB ZBYWCĘ AKCJI ODPOWIEDNICH ZEZWOLEŃ LUB OBOWIĄZKU DOKONANIA OKREŚLONYCH ZAWIADOMIEŃ .....	26
4.	INFORMACJE DOTYCZĄCE EMITENTA I JEGO DZIAŁALNOŚCI.....	34
4.1	WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA WRAZ ZE WSKAZANIEM BIEGŁYCH REWIDENTÓW DOKONUJĄCYCH BADANIA.....	34
4.1.1	OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM .....	34
4.1.2	AUTORYZOWANY DORADCA .....	34
4.1.3	PODMIOT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	35
4.2	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ 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.....	35
4.3	WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH .....	36
4.3.1	POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA .....	36

4.3.2 POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA A ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA .....	36
4.3.3 POWIĄZANIA OSOBOWE, MAJĄTKOWE I ORGANIZACYJNE POMIĘDZY EMITENTEM, OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH EMITENTA ORAZ ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI EMITENTA A AUTORYZOWANYM DORADCĄ LUB OSOBAMI WCHODZĄCYMI W SKŁAD JEGO ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH .....	36
4.4 CZYNNIKI RYZYKA .....	36
4.4.1 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM EMITENTA .....	36
4.4.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA .....	40
4.4.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI I RYNKIEM KAPITAŁOWYM .....	50
4.5 HISTORIA EMITENTA .....	56
4.6 DZIAŁALNOŚĆ PROWADZONA PRZEZ EMITENTA .....	58
4.7 AKCJONARIUSZE EMITENTA POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA .....	67
5. INFORMACJE DODATKOWE.....	68
5.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	68
5.2 DOKUMENTY KORPORACYJNE EMITENTA UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU .....	68
5.3 OŚWIADCZENIE EMITENTA DOTYCZĄCE POZIOMU KAPITAŁU OBROTOWEGO .....	68
5.4 INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZENSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIENI PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI PRZEWIDYWANEGO WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW PODMIOTÓW UPRAWNIONYCH DO NABYCIA TYCH AKCJI .....	68
5.5 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 .....	69
5.6 INFORMACJA O MIEJSCU UDOSTĘPNIENIA DOKUMENTÓW .....	69
5.6.1 MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA OSTATNIEGO UDOSTĘPNIONEGO DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PUBLICZNEGO DOKUMENTU INFORMACYJNEGO LUB DOKUMENTU INFORMACYJNEGO DLA TYCH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH LUB INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH TEGO SAMEGO RODZAJU CO TE INSTRUMENTY FINANSOWE .....	69
5.6.2 MIEJSCE UDOSTĘPNIENIA OKRESOWYCH RAPORTÓW FINANSOWYCH EMITENTA, OPUBLIKOWANYCH ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA PRZEPISAMI .....	69
6. ZAŁĄCZNIKI.....	70
6.1 ODPIS Z KRS .....	70
6.2 STATUT EMITENTA.....	78
6.3 TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD .....	85
6.4 OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA WARTOŚCI WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNIESIONYCH W OKRESIE OSTATNICH 2 LAT OBROTOWYCH NA POKRYCIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA LUB JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO, CHYBA ŻE ZGODNIE Z WŁAŚCIWYMI PRZEPISAMI PRAWA BADANIE WARTOŚCI TYCH WKŁADÓW NIE BYŁO WYMAGANE .....	85
6.5 DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW .....	85

## 2. Podstawowe dane Emitenta

### 2.1 Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	Boruta-Zachem Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	ul. Wojska Polskiego 65, 85-825 Bydgoszcz
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

### 2.2 Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody organów administracji państwowej.

## 3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

### 3.1 Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 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.

### **3.2 Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie – w zakresie określonym w § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

W okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie miały miejsce:

- na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 marca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki, podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.500.000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. Akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 4 czerwca 2019 r.,
- na mocy uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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, podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 5.291.503 PLN w drodze emisji 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 akcja. Akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 9 października 2019 r.

#### **Informacje dotyczące subskrypcji akcji serii D**

W dniu 26 marca 2019 r. Emitent zakończył subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii D przeprowadzoną w drodze oferty prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 marca 2019 r. Akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 4 czerwca 2019 r.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 18 marca 2019 r., natomiast zamknięcie w dniu 26 marca 2019 r.
2. Data przydziału instrumentów finansowych: 26 marca 2019 r.
3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D.
4. Stopa redukcji: Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.
5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D.
6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: Akcje serii D zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną akcję.
7. Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne): Akcje serii D zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym w formie wpłat gotówkowych.
8. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: Na akcje zwykłe na okaziciela serii D zapisy złożyły 3 podmioty, w tym jedna 1 (jeden) osoba prawna i 2 (dwa) osoby fizyczne.
9. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Akcje zwykłe na okaziciela serii D zostały przydzielone 3 podmiotom, w tym 1 (jeden) osobie prawnej i 2 (dwa) osobom fizycznym.



10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawierał umów o subemisję.
11. Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
  - przygotowania i przeprowadzenia oferty – 0,00 zł
  - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich – 0,00 zł
  - sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 0,00 zł
  - promocja oferty – 0,00 zł.
12. Metoda rozliczenia kosztów, o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: zgodnie z art. 36. ust. 2b. Ustawy o rachunkowości.

### Informacje dotyczące subskrypcji akcji serii E

Akcje serii E wyemitowane zostały na podstawie Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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 (Rep. A Nr 4622/2019), podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 5.291.503 PLN w drodze emisji 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 akcja.

Akcje były oferowane na podstawie Memorandum Informacyjnego w trybie wskazanym w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie w brzmieniu obowiązującym przed dniem 30 listopada 2019 r. 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. 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. Memorandum zostało udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 29 lipca 2019 r. w formie elektronicznej na stronie internetowej: Emitenta (<http://www.boruta-zachem.pl/relacje-inwestorskie/ofertapubliczna/memorandum>) oraz Oferującego (<https://dminc.pl/memorandum-boruta-zachem-s-a/>).

W dniu 26 sierpnia 2019 r. Emitent zakończył subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii E przeprowadzoną w drodze oferty publicznej, z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda, na podstawie uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 czerwca 2019 r. Akcje zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 9 października 2019 r.

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji: Otwarcie subskrypcji nastąpiło w dniu 30 lipca 2019 r., natomiast zamknięcie w dniu 25 sierpnia 2019 r.
2. Data przydziału instrumentów finansowych: 26 sierpnia 2019 r.
3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją: 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E.
4. Stopa redukcji: Subskrypcja została przeprowadzona bez żadnej redukcji.
5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E.



6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane: Akcje serii E zostały objęte po cenie emisyjnej równej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną akcję.
7. Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne): Akcje serii E zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym w formie wpłat gotówkowych.
8. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją: Zgodnie z informacją otrzymaną przez Emitenta z KDPW, na akcje serii E złożono 142 (sto czterdzieści dwa) zapisy podstawowe na 2.856.486 akcji oraz złożono 23 (dwadzieścia trzy) zapisy dodatkowe na 2.088.907 akcji. Zarząd Spółki zaoferował akcje nieobjęte zapisami podstawowymi oraz dodatkowymi na rzecz 2 (dwa) podmiotów, które łącznie objęły 47.969.637 akcji, tj. wszystkie pozostałe akcje, które nie zostały objęte w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych.
9. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Przydział akcji serii E został dokonany zgodnie z otrzymanymi zapisami oraz przyjętymi ofertami objęcia akcji nieobjętych w ramach zapisów podstawowych i dodatkowych, o których mowa w pkt 8 powyżej, w związku z czym akcje serii E przydzielono: 142 (sto czterdzieści dwa) podmiotom w ramach zapisów podstawowych, 23 (dwadzieścia trzy) podmiotom w ramach zapisów dodatkowych oraz 2 (dwa) podmiotom akcje nieobjęte w ramach zapisów podstawowych oraz dodatkowych.
10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): Emitent nie zawierał umów o subemisję.
11. Określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:
  - przygotowania i przeprowadzenia oferty: 51.164,00 PLN,
  - wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: nie dotyczy,
  - sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 25.000,00 PLN,
  - promocji oferty: 0 PLN.
12. Metoda rozliczenia kosztów, o których mowa w punkcie 10 w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: zgodnie z art. 36. ust. 2b. Ustawy o rachunkowości.

### **3.3 Informacja, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej akcji objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Subskrypcja akcji serii D przeprowadzona została w ramach oferty niepublicznej, natomiast subskrypcja akcji serii E w ramach oferty publicznej. W momencie przeprowadzenia oferty niepublicznej akcji serii D Emitent był już spółką publiczną notowaną na rynku NewConnect, więc w ocenie Zarządu nie zachodziła konieczność sporządzenia dokumentu opisywanego w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, z uwagi na publiczną dostępność: Dokumentu Informacyjnego dla akcji serii A i B wprowadzonych już do obrotu na rynku NewConnect, Memorandum Informacyjnego dla akcji serii B, sprawozdań finansowych Emitenta, sprawozdań Zarządu Emitenta zawierających czynniki ryzyka prowadzonej działalności, raportów okresowych i bieżących Emitenta, a także jego dokumentów korporacyjnych, w tym statutu. W przypadku akcji serii E oferta miała charakter publiczny, w związku z czym opublikowano Memorandum Informacyjne.

### **3.4 Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych, ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści**

Akcje serii D wyemitowane zostały na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 marca 2019 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki (Rep. A Nr 1737/2019), podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.500.000 PLN w drodze emisji nie więcej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja. W dniu 18 marca 2019 r. Zarząd podjął Uchwałę nr 1/03/2019 ustalającą cenę emisyjną akcji serii D na poziomie 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za akcję. Objętych i opłaconych zostało 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D. Akcje serii D zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 4 czerwca 2019 r.

#### **UCHWAŁA NR 4**

#### **Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Boruta - Zachem Spółki Akcyjnej z siedzibą w Bydgoszczy**

**z dnia 7 marca 2019 r.**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany Statutu Spółki**

*Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwala co następuje:*

#### *§ 1*

- 1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych).*
- 2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanych dalej „akcjami serii D”).*
- 3. Cena emisyjna akcji serii D zostanie ustalona przez Zarządu Spółki w drodze uchwały, z tym zastrzeżeniem, że Walne Zgromadzenie zobowiązuje Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii D nie niższej niż 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną akcję.*
- 4. Akcje serii D uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2019 r.*
- 5. Akcje serii D pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D.*
- 6. Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi, prawnymi lub o których mowa w art. 331 Kodeksu cywilnego.*
- 7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii D do nie więcej niż 149 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej oraz do zawarcia z osobami, które przyjmą propozycję nabycia stosownych umów.*
- 8. Na podstawie art. 432 § 1 pkt 6 KSH upoważnia się Zarząd Spółki do określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji, sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii D i zasad ich opłacania.*
- 9. Umowy objęcia akcji serii D z podmiotami wybranymi przez Zarząd Spółki zostaną zawarte do dnia 28 marca 2019 r.*
- 10. Akcje serii D 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 2013*

r., poz. 1382) oraz innych właściwych aktów prawnych regulujących publiczne proponowanie nabycia papierów wartościowych.

11. Walne Zgromadzenie upoważnia niniejszym Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejsze uchwały, a w szczególności upoważnia do:

- a. dokonania przydziału akcji serii D oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki,
- b. złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w zw. z art. 310 § 2 KSH.

#### § 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii D. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii D przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.

#### § 3

1. Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect.
2. Akcje serii D będą miały formę zdematerializowaną.
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii D w celu ich dematerializacji.

#### § 4

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii D do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do:

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje,
- dokonania ewentualnego podziału akcji na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji między transzami,
- zawarcia umów objęcia akcji,
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w zw. z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

#### § 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie:  
„§ 3 ust. 1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 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) nie więcej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 00 000 001 do 25 000 000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

#### § 6

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 Zgromadzenie stwierdził, iż w głosowaniu tym brało udział 103 726 685 akcji, na ogólną liczbę akcji 239 575 150, z których głosowało 103 726 685 akcji i z których oddano 103 726 685 ważnych głosów, co stanowi 43,3% głosów, w tym:

- 103 726 685 akcji i głosów za podjęciem uchwały,
- 0 głosów przeciw,
- 0 głosów wstrzymujących się.

Nikt nie zgłosił sprzeciwu.

Uchwała została podjęta.

W dniu 12 kwietnia 2019 r. Zarząd Spółki oświadczył (Rep. A numer 2689/2019), że nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.500.000 zł wobec objęcia wszystkich wyemitowanych w związku z podwyższeniem 25.000.000 akcji serii D i pokrycia ich wkładami pieniężnymi, w związku z powyższym dokonano dookreślenia kapitału zakładowego w Statucie Spółki.

## OŚWIADCZENIE

### § 1.

Stawający, działając jako Zarząd Spółki: **Boruta-Zachem spółka akcyjna** z siedzibą w Bydgoszczy oświadczają, że:-----

- nie złożono wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie egzekucji wobec Spółki ani takie postępowanie nie toczy się wobec Spółki,-----
- nie została podjęta uchwała o likwidacji Spółki,-----
- Spółka nie złożyła oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, restrukturyzacyjnego lub innego postępowania mającego podobne skutki wobec Spółki,-----
- nie zostały podjęte przez jakiegokolwiek osoby trzecie żadne kroki zmierzające do wszczęcia postępowania upadłościowego, egzekucyjnego, naprawczego, restrukturyzacyjnego lub innego postępowania mającego podobne skutki wobec Spółki,-----
- reprezentowany przez nich Zarząd Spółki jest trzyosobowy, a reprezentowany jest przez dwóch Członków działających łącznie, -----
- ich uprawnienia do reprezentacji ww. Spółki nie uległy zmianie i ich mandaty prezesa zarządu i wiceprezesa zarządu tej Spółki nie wygasły.-----

### § 2.

1. Stawający oświadczają, że:-----

- dnia 7 marca 2019 roku, w Hotelu Słoneczny Młyn przy ulicy Jagiellońskiej 96 w Bydgoszczy odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000482497, z którego Notariusz w Bydgoszczy - Ewa Opara - sporządziła w tej dacie protokół, za numerem Repertorium A tej kancelarii 1737/2019, -----
- na ww. Walnym Zgromadzeniu podjęta została, między innymi, Uchwała nr 4, zgodnie z którą - na podstawie na art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych), przy czym podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości



nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, przy czym Akcje serii D pokryte zostaną wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D, -----

- w ww. Uchwale Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w zw. z art. 310 § 2 KSH,-----

- w ww. Uchwale Walne Zgromadzenie postanowiło również zmienić § 3 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie: -----

„§ 3 ust. 1 Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 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) nie więcej niż 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D 00 000 001 do 25 000 000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”-----

### § 3.

Stawający przedłożyli wypis ww. aktu notarialnego zawierającego protokół z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy. -----

### § 4.

Artur Marian Bielski i Marcin Henryk Pawlikowski, działając jako Zarząd Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, stosownie do treści art. 441 § 2 pkt 7) w zw. z art. 310 § 2 KSH oraz wobec podjęcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ww. Uchwały nr 4 z dnia 7 marca 2019 roku, oświadczają że: -----

- nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 2.500.000,00 zł (dwa miliony pięćset tysięcy złotych), wobec objęcia wszystkich wyemitowanych w



związku z podwyższeniem 25.000.000 (dwadzieścia pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i pokrycia ich wkładami pieniężnymi, -----  
- w związku z powyższym, stosownie do wymogu przewidzianego w art. 310 § 4 KSH, dookreśla się wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki, określonego § 3 ust. 1 Statutu, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

„§ 3.

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 25 000 000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”-----

Akcje serii E wyemitowane zostały na podstawie Uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki 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 (Rep. A Nr 4622/2019), podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 5.291.503 PLN w drodze emisji 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 akcja. W dniu 2 lipca 2019 r. Zarząd podjął Uchwałę nr 1/07/2019 ustalającą cenę emisyjną akcji serii E na poziomie 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za akcję. Objętych i opłaconych zostało 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E. Akcje serii zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS w dniu 9 października 2019 r.

**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 pięćdziesiąt trzy) 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 (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 piętnaście 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.

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.

**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.

W dniu 10 września 2019 r. Artur Bielski działający jako Prezes Zarządu Spółki oświadczył (Rep. A numer 201/2019), że nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.291.503 zł wobec objęcia wszystkich wyemitowanych w związku z podwyższeniem 52.915.030 akcji serii E i pokrycia ich wkładami pieniężnymi, w związku z powyższym dokonano dookreślenia kapitału zakładowego w Statucie Spółki.

## OŚWIADCZENIE

### § 1.

Stawający, działając jako Członek Zarządu Spółki: **Boruta-Zachem spółka akcyjna** z siedzibą w Bydgoszczy oświadcza, że:-----

- nie złożono wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie egzekucji wobec Spółki ani takie postępowanie nie toczy się wobec Spółki,-----

- nie została podjęta uchwała o likwidacji Spółki,-----

- Spółka nie złożyła oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, restrukturyzacyjnego lub innego postępowania mającego podobne skutki wobec Spółki,-----

- nie zostały podjęte przez jakiegokolwiek osoby trzecie żadne kroki zmierzające do wszczęcia postępowania upadłościowego, egzekucyjnego, naprawczego, restrukturyzacyjnego lub innego postępowania mającego podobne skutki wobec Spółki,-----

- Zarząd Spółki jest dwuosobowy, a zgodnie ze Statutem Spółki, reprezentowana jest ona przez dwóch Członków działających łącznie, -----

- jego mandat Prezesa Zarządu Spółki nie wygasł i nie został on z pełnionej funkcji odwołany.-----

### § 2.

1. Stawający oświadcza, że:-----

- dnia 28 czerwca 2019 roku, w Hotelu Słoneczny Młyn przy ulicy Jagiellońskiej 96 w Bydgoszczy odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, wpisanej do

Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000482497, z którego Notariusz w Bydgoszczy – Ewa Opara – sporządziła w tej dacie protokół, za numerem Repertorium A jej kancelarii 4622/2019, -----

- na ww. Walnym Zgromadzeniu podjęta została, między innymi, Uchwała nr 20, zgodnie z którą – na podstawie na art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 5.291.503,00 zł (pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzy złote), przy czym podwyższenie kapitału zakładowego 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, przy czym Akcje serii E pokryte zostaną wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, -----

- w ww. Uchwale Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w zw. z art. 310 § 2 KSH,-----

- w ww. Uchwale Walne Zgromadzenie postanowiło również 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 piętnaście 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.” -----*



**§ 3.**

Stawający przedłożył wypis ww. aktu notarialnego zawierającego protokół ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy. -----

**§ 4.**

Artur Marian Bielski, działając jako Prezes Zarządu Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, stosownie do treści art. 441 § 2 pkt 7) w zw. z art. 310 § 2 KSH oraz wobec podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ww. Uchwały nr 20 z dnia 28 czerwca 2019 roku, oświadcza że:

- nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.291.503,00 zł (pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzy złote), wobec objęcia wszystkich wyemitowanych w związku z podwyższeniem 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 i pokrycia ich wkładami pieniężnymi, -----
- w związku z powyższym, stosownie do wymogu przewidzianego w art. 310 § 4 KSH, dookreśla się wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki, określonego § 3 ust. 1 Statutu, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

**„§ 3.**

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 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, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
  - e) 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście 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.”-----

W dniu 11 września 2019 r. Marcin Pawlikowski działający jako Wiceprezes Zarządu Spółki dokonał analogicznego (do powyższego) oświadczenia.

## OŚWIADCZENIE

### § 1.

Stawający, działając jako Członek Zarządu Spółki: **Boruta-Zachem spółka akcyjna** z siedzibą w Bydgoszczy oświadcza, że:-----

- nie złożono wniosku o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie egzekucji wobec Spółki ani takie postępowanie nie toczy się wobec Spółki,-----

- nie została podjęta uchwała o likwidacji Spółki,-----

- Spółka nie złożyła oświadczenia o wszczęciu postępowania naprawczego, restrukturyzacyjnego lub innego postępowania mającego podobne skutki wobec Spółki,-----

- nie zostały podjęte przez jakiegokolwiek osoby trzecie żadne kroki zmierzające do wszczęcia postępowania upadłościowego, egzekucyjnego, naprawczego, restrukturyzacyjnego lub innego postępowania mającego podobne skutki wobec Spółki,-----

- Zarząd Spółki jest dwuosobowy, a zgodnie ze Statutem Spółki, reprezentowana jest ona przez dwóch Członków działających łącznie,-----

- jego mandat Członka Zarządu Spółki nie wygasł i nie został on z pełnionej funkcji odwołany.-----

### § 2.

**1. Stawający oświadcza, że:-----**

- dnia 28 czerwca 2019 roku, w Hotelu Słoneczny Młyn przy ulicy Jagiellońskiej 96 w Bydgoszczy odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000482497, z którego Notariusz w Bydgoszczy - Ewa Opara - sporządziła w tej dacie protokół, za numerem Repertorium A jej kancelarii 4622/2019,-----

- na ww. Walnym Zgromadzeniu podjęta została, między innymi, Uchwała nr 20, zgodnie z którą - na podstawie na art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych podwyższono kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie wyższą niż 5.291.503,00 zł (pięć milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzy złote), przy czym podwyższenie kapitału zakładowego zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset pięćnaście



tysięcy trzydzieści] akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, przy czym Akcje serii E pokryte zostaną wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii E, -----

- w ww. Uchwale Walne Zgromadzenie upoważniło Zarząd Spółki do złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w zw. z art. 310 § 2 KSH,-----

- w ww. Uchwale Walne Zgromadzenie postanowiło również 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 piętnaście 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.” -----*

### § 3.

Stawający przedłożył wypis ww. aktu notarialnego zawierającego protokół ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy. -----

### § 4.

Marcin Henryk Pawlikowski, działając jako Wiceprezes Zarządu Spółki pod firmą: Boruta-Zachem spółka akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, stosownie do treści art. 441 § 2 pkt 7) w zw. z art. 310 § 2 KSH oraz wobec podjęcia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ww. Uchwały nr 20 z dnia 28 czerwca 2019 roku, oświadcza że: -----

- nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.291.503,00 zł (pięć

milionów dwieście dziewięćdziesiąt jeden tysięcy pięćset trzy złote), wobec objęcia wszystkich wyemitowanych w związku z podwyższeniem 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 i pokrycia ich wkładami pieniężnymi, -----

- w związku z powyższym, stosownie do wymogu przewidzianego w art. 310 § 4 KSH, dookreśla się wysokość kapitału zakładowego w Statucie Spółki, określonego § 3 ust. 1 Statutu, który otrzymuje następujące brzmienie:-----

„§ 3.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 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, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
  - e) 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście 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.”-----

**3.5 Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne, wraz z krótkim opisem sposobu ich pokrycia**

Zarówno akcje serii D, jak i akcje serii E zostały w całości pokryte wkładem pieniężnym w formie wpłat gotówkowych.



### 3.6 Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje objęte dokumentem, tj. akcje serii D i akcje serii E, są równe w prawach, a w szczególności w prawie do dywidendy, z akcjami Emitenta znajdującymi się w obrocie na rynku NewConnect. Zarówno akcje serii D, jak i akcje serii E uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2019 r.

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. 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.

### 3.7 Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

Akcje objęte dokumentem, tj. akcje serii D i akcje serii E, są równe w prawach, w tym w prawie głosu oraz w prawie do dywidendy, z akcjami Emitenta znajdującymi się w obrocie na rynku NewConnect.

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek szczególnych przywilejów, ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji, zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych dla akcji serii D i akcji serii E.

#### 3.7.1 Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

##### Uprawnienia wynikające z Kodeksu Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych przewiduje dla akcjonariuszy spółek akcyjnych następujące uprawnienia o charakterze korporacyjnym:

- prawo do zwołania nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia – zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50% ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia – zgodnie z art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego, jednak Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw do porządku obrad Walnego Zgromadzenia – zgodnie z art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw do porządku obrad Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego, jednak Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia – zgodnie z art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki publicznej 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; statut może upoważnić do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego, jednak Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;

- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu – zgodnie z art. 406<sup>1</sup> KSH Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, tj. przez system ESPI. Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu); zgodnie z art. 406<sup>5</sup> § 1 KSH statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną – zgodnie z art. 407 § 1 KSH;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia – zgodnie z art. 407 § 2 KSH;
- prawo do sprawdzenia listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia – zgodnie z art. 410 KSH na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności zawierająca spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji i głosów przysługujących każdemu z uczestników powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech członków, z których jedną osobę mają prawo wybrać wnioskujący akcjonariusze;
- prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu – zgodnie z art. 412 § 1 KSH akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 § 1 KSH każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 411<sup>1</sup> § 1 KSH akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin Walnego Zgromadzenia, w chwili obecnej regulamin Walnego Zgromadzenia obowiązujący u Emitenta nie przewiduje jednak takiej możliwości;
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał – zgodnie z art. 421 KSH;
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia – zgodnie z art. 422-427 KSH;
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia – zgodnie z art. 428 i 429 KSH;
- prawo żądania informacji na temat stosunku dominacji lub zależności – zgodnie z art. 6 KSH akcjonariuszowi przysługuje prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła pisemnej informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał;
- prawo do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej – zgodnie z art. 328 §6 KSH;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej – zgodnie z art. 341 KSH;
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego wybór rady nadzorczej

powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej; Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych jej członków;

- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta – zgodnie z art. 395 KSH;
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz spółki lub innym osobom, które wyrządziły szkodę spółce – zgodnie z art. 486 i 487 KSH,
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem spółki – zgodnie odpowiednio z art. 505, 540 i 561 KSH;

### **Uprawnienia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie**

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie przewidują dla akcjonariuszy następujące uprawnienia o charakterze korporacyjnym:

- prawo do imiennego świadectwa depozytowego – zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 KSH akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane;
- prawo przymusowego wykupu akcji – zgodnie z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 95 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji;
- prawo żądania wykupu akcji przez innego akcjonariusza – zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi przysługuje prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 95 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 95 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 95 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania określonego zagadnienia przez biegłego – zgodnie z art. 84 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przyznane zostało uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych).

### **3.7.2 Uprawnienia o charakterze majątkowym**

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą w szczególności:

- prawo do udziału w zysku (prawo do dywidendy) – zgodnie z art. 347 § 1 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; żadne akcje Emitenta nie są uprzywilejowane co do dywidendy, zatem zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się – zgodnie z art. 347 § 2 KSH w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza, a na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 § 2 i § 3 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie;
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) – zgodnie z art. 433 § 1 KSH akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki Walne Zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia oraz Walnemu Zgromadzeniu przedstawiono pisemną opinię Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki – zgodnie z art. 463 § 1 KSH likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu, chyba, że przewidziano w uchwale Walnego Zgromadzenia w przedmiocie likwidacji, natomiast zgodnie z art. 463 § 2 KSH przewiduje prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego spółki poprzez złożenie wniosku do sądu rejestrowego właściwego dla spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów;
- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 § 2 KSH w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy; wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach – zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi;

### **3.7.3 Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**

#### **Ograniczenia umowne**

Żadne ograniczenia umowne w obrocie akcjami serii D i akcjami serii E nie zostały wprowadzone.

#### **Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta**

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii D i akcjami serii E Emitenta.

### Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Emitent jest spółką publiczną zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów, jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, 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 na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 5% ogólnej liczby głosów,
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 69a ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

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

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 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.

Zgodnie z art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) 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;
- 3) 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;
- 4) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 5) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie;
- 6) 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 Ustawy o ofercie, 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;

- 7) 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;
- 8) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 2, 6 i 7 i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów skutkuje utratą przez akcjonariusza prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej istnieje zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem aż do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. z 2016 r. poz. 891).

Wskazane obowiązki spoczywają również na podmiotach określonych w art. 87 Ustawy o ofercie publicznej, w tym na podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

#### **Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR**

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do publicznej wiadomości miałyby prawdopodobny znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajdująca się w posiadaniu informacji poufnej ujawnia tę informację innej osobie z wyjątkiem przypadków gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub wypełniania obowiązków.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych,
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych,
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając na własnych rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja 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.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacja te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub



- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR ograniczenia dotyczące wykorzystywania informacji poufnej mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej, w tym z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków;
- zaangażowania w działalność przestępczą.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienia o przedmiotowych transakcjach wynosi 3 dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 euro.

Zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze rozumie się osobę związaną z Emitentem, która:

- jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu;
- pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu;

Zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR przez osobę blisko związaną z osobą pełniącą obowiązki zarządcze rozumie się:

- małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w punktach powyżej, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści.

Zgodnie z art 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane nie mogą dokonywać transakcji w tzw. okresie zamkniętym, który w przypadku raportów okresowych obejmuje 30 dni kalendarzowych przed przekazaniem raportu okresowego do publicznej wiadomości. Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR Emitent może w wyjątkowych okolicznościach zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

- na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności takich jak poważne trudności finansowe, wymagające natychmiastowej sprzedaży akcji;
- z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulegnie zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.



### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi przewiduje możliwość ingerencji Komisji Nadzoru Finansowego w obrót instrumentami finansowymi w określonych przypadkach wskazanych poniżej.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, 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 instrumentami finansowymi, 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, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu, na żądanie Komisji, 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.

### **Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Zapisy Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów mogą w wybranych przypadkach powodować ograniczenia w zakresie obrotu akcjami spółek.

Zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów każdy przedsiębiorca ma obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- 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 brany jest 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.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 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.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,

- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro,
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- 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:
  - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
  - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 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,
- 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,
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 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. Dodatkowo art. 16 ust. 2 te same ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej

na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 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 kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2-3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Z kolei zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów 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 jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, między innymi, 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.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów 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. decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów 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 umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku nie zgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonych przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;

- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;
- przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

### **Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia w sprawie kontroli koncentracji**

Również Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji nakłada ograniczenia mające wpływ na obrót akcjami. Reguluje ono tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujące przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji wyłącza koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR,
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR,

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 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,

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.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych, czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży,

pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

#### 4. Informacje dotyczące Emitenta i jego działalności

##### 4.1 Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania

###### 4.1.1 Osoby zarządzające Emitentem

###### Zarząd

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

**Marcin Pawlikowski** – Wiceprezes Zarządu, kadencja upływa 29 czerwca 2023 r.

###### Rada Nadzorcza

**Piotr Bogusz** – Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa 28 czerwca 2024 r.

**Marek Kułaziński** – Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa 7 marca 2024 r.

**Marcin Łukaszewicz** – Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa 27 maja 2023 r.

**Cezary Oskar Pawlikowski** – Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa 29 czerwca 2023 r.

**Beata Alicja Peszyńska** – Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa 29 czerwca 2023 r.

**Barbara Wiaderek** – Członek Rady Nadzorczej, kadencja upływa 7 marca 2024 r.

###### 4.1.2 Autoryzowany doradca

Partners & Ventures	
Nazwa (firma):	Partners & Ventures sp. z o.o.
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 14B, 02-676 Warszawa
Numer KRS:	0000593791
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	363297119
NIP:	7393880868
Telefon:	+48 (22) 350 75 06
Fax:	+48 (22) 350 66 75
Poczta e-mail:	info@p-v.com.pl
Strona www:	www.p-v.com.pl

#### 4.1.3 Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych

Podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r., opublikowanego w Raporcie Rocznym za 2018 rok przekazany raportem EBI nr 13/2019 w dniu 31 maja 2019 była firma Kancelaria Consultingowo-Usługowa „Financier” z siedzibą w Ciechocinku, ul. Kopernika 46, 87-720 Ciechocinek, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 648. Kluczowym biegłym rewidentem dokonującym badania był Zenon Zbierski, nr w rejestrze 4595.

#### 4.2 Podstawowe informacje na temat powiązań 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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Spółka tworzy grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących Spółkę przepisów o rachunkowości, dla której Emitent jest spółką dominującą.

Spółką zależną podlegającą konsolidacji jest Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.). Spółka Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.) jest spółką dystrybucyjną zajmującą się sprzedażą ekologicznych kosmetyków oraz środków chemii gospodarczej produkowanych przez Emitenta pod markami własnymi OnlyBio i OnlyEco.

Nazwa (firmy)	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	Przychody ze sprzedaży 2019	Zysk netto 2019	Suma bilansowa 2019
---------------	----------	------------------------	--	-----------------------------	-----------------	---------------------

Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.)	Warszawa	Handel i dystrybucja ekologicznych kosmetyków i chemii gospodarczej własnej marki OnlyBio i OnlyEco	100%	8 919 325,43	1 167,29	7 172 283,07
--	----------	---	------	--------------	----------	--------------

*Źródło: Emitent; dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta*

Emitent posiada również udziały w jednostkach, które nie podlegają konsolidacji z uwagi na brak istotności ich wyników:

Nazwa (firmy)	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	Przychody ze sprzedaży 2019	Zysk netto 2019	Suma bilansowa 2019
---------------	----------	------------------------	--	-----------------------------	-----------------	---------------------

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	-17 207,72	24 577 493,48

*Źródło: Emitent; dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta*

### **4.3 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych**

#### **4.3.1 Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne 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.

Emitent wskazuje, że według jego najlepszej wiedzy nie występują inne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład jego organów.

#### **4.3.2 Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta**

Emitent wskazuje, że Pan Piotr Bogusz będący Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 54.154.757 akcji Spółki stanowiących 17,06% w kapitale zakładowym i uprawniających do 54.154.757 głosów na WZA, stanowiących 17,06% ogółu głosów.

Emitent wskazuje, że według jego najlepszej wiedzy nie występują inne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

#### **4.3.3 Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych**

Emitent wskazuje, że według jego najlepszej wiedzy nie występują powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych.

### **4.4 Czynniki ryzyka**

#### **4.4.1 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta**

##### **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 CO<sub>2</sub>. W Polsce większość produkcji energii elektrycznej pochodzi ze spalania węgla kamiennego i brunatnego, czemu towarzyszy znaczne wytwarzanie i emisja CO<sub>2</sub>. 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 mało 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 działania 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 (7,8% przychodów w 2019 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 Dokumentu Informacyjnego 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. Konsumentów 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.

#### **4.4.2 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 55,3% sumy kosztów działalności operacyjnej w 2019 r.). Z kolei spośród kosztów zużycia materiałów i energii, największą część stanowią wydatki na zakupy surowców i komponentów niezbędnych do produkcji barwiarnej. 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. 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 perspektywy 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 są firmy: Bharat Dve Chem, Ningbo Norda Chemival Ltd oraz Aries Polychem. 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 (2019) w tys. zł	Udział kosztów zakupu (%)	Wartość zakupu netto (2018) w tys. zł	Udział kosztów zakupu (%)
Bharat Dve Chem, India	1 211,4	5,82	945,2	6,06
Ningbo Norda Chemival Ltd	853,6	4,10	581,4	3,73
Aries Polychem, India	949,5	4,56	452,3	2,90

Źródło: Emitent

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

Zgodnie z raportem ESPI z dnia 21 grudnia 2018 r. Emitent przyjął 20 grudnia 2018 r. propozycję nabycia obligacji serii A (Obligacje serii A) oraz obligacji serii B (Obligacje serii B) emitowanych przez spółkę Biochemia Investments sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy i przekazał środki w celu objęcia:

- 81.374 (osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery) Obligacji 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) i łącznej wartości nominalnej 8.951.140,00 zł (osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto czterdzieści złotych),
- 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) i łącznej wartości nominalnej 743.380,00 zł (siedemset czterdzieści trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt złotych).

Łącznie emisją objętych było 200.050 (dwieście tysięcy pięćdziesiąt) Obligacji serii A i 30.000 (trzydzieści tysięcy) Obligacji serii B, emisje zostały przeprowadzone w trybie niepublicznym, a propozycje nabycia zostały skierowane również do innych podmiotów niż Emitent. Zgodnie z warunkami emisji Obligacje serii A oraz Obligacje serii B zostały wyemitowane jako zbywalne obligacje zerokuponowe, tj. nie przewidziano wypłaty odsetek, a potencjalny zysk dla obligatariusza ma wynikać z nabycia ich z dyskontem wobec wartości nominalnej, według której mają zostać wykupione. Wykup Obligacji serii A oraz Obligacji serii B został przewidziany w terminie 5 lat od dnia przydziału Obligacji serii A oraz Obligacji serii B. Celem emisji Obligacji serii A oraz Obligacji serii B przez Biochemia Investments sp. z o.o. było 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. Spółka Biochemia Investments sp. z o.o. jest spółką, w której Emitent posiada 24% kapitału zakładowego i na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 99,24% udziałów w spółce InventionBio sp. z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.). Natomiast InventionBio sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o., KRS 0000568433, NIP 9532652073) jest działającą od 23 lipca 2015 r. spółką celową prowadzącą działalność badawczo-rozwojową (B+R) z zakresu biotechnologii (przedmiot działalności wg PKD 2007 72.11 Z „badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii”). Kluczowe projekty prowadzone przez InventionBio sp. z o.o. to:

- Projekt „Opracowanie kompleksowej technologii biotransformacji biomasy i jej kaskadowej biorafinacji opartej na prototypie mikrobiorafinerii” (umowa nr POIR.01.01.02-00-0128/16, współfinansowany ze środków EFRR w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, lata 2014-2020; Poddziałanie 1.1.2 POIR Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej / demonstracyjnej w konkursie 2/1.1.2/2015; budżet projektu: 19.347.340,26 zł; wydatki kwalifikowalne: 19.347.340,26 zł; przyznane dofinansowanie: 11.608.404,16 zł (60%); projekt zakończony z końcem 2018 r.), w ramach którego opracowano innowacyjną technologię – kaskadowego (symultanicznego) odzyskiwania wielu metabolitów po zakończeniu procesu fermentacji biomasy – zwiększającej efektywność wykorzystania śruty rzepakowej, poprzez wyodrębnienie z niej szeregu nowych końcowych produktów. Podstawowym efektem, jaki zamierzano osiągnąć w projekcie

było stworzenie mikrobiorafinerii, czyli modułowej instalacji służącej do otrzymywania substancji o wartości dodanej w wyniku przeprowadzenia procesów fermentacji biomasy. Rozwiązania zastosowane w czasie projektowania i budowy demonstracyjnej biorafinerii zgłoszono do opatentowania jako trzy wynalazki:

- P.421356 „Sposób i układ do przetwarzania śruty nasion roślin oleistych, złożony 20.04.2017r.; rozszerzenie o ochronę międzynarodową PCT/IB2018/052768 z dnia 20.04.2018 r.),
  - P.424555 „Sposób oczyszczania i/lub rozdzielania surfaktantów lipopeptydowych pochodzenia naturalnego z wykorzystaniem chromatografii przeciwwądowej”, zgłoszony w dniu 09.02.2018 r.,
  - P.425775 „Sposób usuwania lipopeptydów z roztworów i zmiana ich struktury”. Zgłoszenie patentowe złożono 30 maja 2018 roku do Urzędu Patentowego RP.
- Projekt „Rozbudowa centrum badawczo-rozwojowego Boruta-Zachem Biochemia Sp. z o.o. dla biorafinacji kaskadowej biomasy z wykorzystaniem w procesach biotransformacji probiotycznych szczepów” (umowa nr POIR.02.01.00-00-0159/15, współfinansowany ze środków EFRR w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, lata 2014-2020; Działanie 2.1 POIR Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw; budżet projektu: 29.611.623,93 zł; wydatki kwalifikowalne: 24.074.491,00 zł; przyznane dofinansowanie: 13.240.970,05 zł (55%); projekt zakończony w I kwartale 2018 r.), w ramach którego spółka dokonała rozbudowy centrum badawczo-rozwojowego, o wyspecjalizowane, wyposażone w nowoczesny sprzęt, laboratoria:
    - mikrobiologiczne – stworzenie i utrzymanie kolekcji szczepów przemysłowych,
    - bioprosesowe – ocena przydatności biomasy do fermentacji,
    - techniczne – powiększanie skali procesu oraz optymalizacja,
    - biorafinacji – frakcjonowanie i oczyszczanie produktów końcowych,
    - analityczne - analiza jakościowa i ilościowa produktów, ocena przydatności.
  - Projekt „Biotransformacja i rafinacja kaskadowa śruty roślin oleistych w celu uzyskania surfaktantów, polimerów oraz komponentów paszowych” (umowa nr POIR.01.02.00-00-0064/17, współfinansowany ze środków EFRR w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, lata 2014-2020; Działanie 1.2 POIR Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa, Sektorowe programy B+R; budżet projektu: 19.350.141,92 zł; wydatki kwalifikowalne: 19.350.141,92 zł; przyznane dofinansowanie: 14.542.792,16 zł (75,16%); projekt w trakcie realizacji, przewidywane zakończenie IV kwartał 2020 r.), którego celem jest kontynuacja badań podjętych w projekcie opisanym w podpunkcie pierwszym, tj. przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych, przy wykorzystaniu zaplecza pozyskanego dzięki realizacji projektu opisanego w podpunkcie drugim. Końcowym rezultatem działań prowadzonych w ramach tego projektu wspólnie z Uniwersytetem Wrocławskim oraz Uniwersytetami Przyrodniczymi we Wrocławiu i w Lublinie będzie opracowanie bezodpadowej technologii opartej na koncepcji biorafinerii (zielonej chemii), do symultanicznego wytwarzania produktów powstających w wyniku przetworzenia biomasy, a następnie sekwencyjnego wydzielania (rafinacji) produktów o wysokiej wartości dodanej w szczególności z wytworzeniem komponentów paszowych przeznaczonych do pasz dla zwierząt, a także biosurfaktantów i polimerów.

InventionBio oferuje usługi z zakresu chemii analitycznej i przemysłowej. Posiada wysokiej klasy urządzenia, a także ogromną wiedzę i wykwalifikowany personel. Spółka sprzedaje również swoje produkty, w tym: śrutę rzepakową, biosurfaktanty, levan, probiotyki i enzymy. Ponadto w 2020 r. spółka planuje ubiegać się o status Centrum Badawczo-Rozwojowego (CBR), o którym mowa w ustawie z dnia 20 maja 2008 r. o niektórych formach wspierania działalności innowacyjnej, co, z uwagi na związane z tym preferencje podatkowe dla kontrahentów, zwiększy jej atrakcyjność na rynku usług. Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe InventionBio sp. z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.), sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, jednak w związku z planowanym ubieganiem się o status CBR, taki wymóg będzie dotyczył sprawozdania finansowego za 2019 r.



## Aktywa (w tys. zł)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2019r.
A	AKTYWA TRWAŁE	40 667	39 752
I	Wartości niematerialne i prawne	472	442
II	Rzeczowe aktywa trwałe	40 190	39 305
III	Należności długoterminowe	5	5
IV	Inwestycje długoterminowe	0	0
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
B	AKTYWA OBROTOWE	3 718	15 407
I	Zapasy	142	1 256
II	Należności krótkoterminowe	406	2 005
III	Inwestycje krótkoterminowe	2 164	7 020
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 006	5 125
C	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0
D	Udziały (akcje) własne	0	0
AKTYWA RAZEM		44 385	55 158

Źródło: Emitent, InventionBio sp. z o.o.; dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

## Pasywa (w tys. zł)

Lp.	Tytuł	Stan na 31.12.2018r.	Stan na 31.12.2019r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 081	12 138
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	20 005	20 005
II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0	0
III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0	0
IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0	0
V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 273	-5 924
VI	Zysk (strata) netto	-3 651	-1 942
VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (włk. ujemna)	0	0
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	30 304	43 020
I	Rezerwy na zobowiązania	0	0
II	Zobowiązania długoterminowe	0	0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	3 738	5 619
IV	Rozliczenia międzyokresowe	26 566	37 401
PASywa RAZEM		44 385	55 158

Źródło: Emitent, InventionBio sp. z o.o.; dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

## Wybrane dane z rachunku zysków i strat (w tys. zł)

Lp.	Tytuł	Wykonanie za okres 1.01.-31.12.2018 r.	Wykonanie za okres 1.01.-31.12.2019 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 217	6 413
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	91	1 616
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 118	4 118
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	8	678
B	Koszty działalności operacyjnej	5 322	10 298
II	Zużycie materiałów i energii	20	119
III	Usługi obce	1 863	3 990
IV	Podatki i opłaty, w tym:	113	1



V	Wynagrodzenia	1 987	1 884
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	211	305
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	31	69
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8	651
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-4 105	-3 886
D	Pozostałe przychody operacyjne	649	1 963
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Dotacje	649	1 962
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowanych	0	0
IV	Inne przychody operacyjne	0	0
E	Pozostałe koszty operacyjne	0	0
I	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III	Inne koszty operacyjne	0	0
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-3 455	-1 923
G	Przychody finansowe	0	0
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
II	Odsetki, w tym:	0	0
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0
V	Inne	0	0
H	Koszty finansowe	196	19
I	Odsetki, w tym:	196	12
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0
III	Aktualizacja wartości wartości aktywów finansowych	0	0
IV	Inne	0	8
I	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-3 651	-1 942
J	Podatek dochodowy	0	0
K	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0	0
L	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-3 651	-1 942

Źródło: Emitent, InventionBio sp. z o.o.; dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

### **Obligacje serii A**

Przydział Obligacji serii A nastąpił w dniu 21 grudnia 2018 r. Emitent objął 81.374 (osiemdziesiąt jeden tysięcy trzysta siedemdziesiąt cztery) Obligacji 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) i łącznej wartości nominalnej 8.951.140,00 zł (osiem milionów dziewięćset pięćdziesiąt jeden tysięcy sto czterdzieści złotych). Biochemia Investments sp. z o.o. pozyskała w ramach emisji Obligacji serii A środki w wysokości 20.005.000,00 zł, z czego na podwyższenie kapitału zakładowego InventionBio sp. z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.) przekazane zostało 20.000.000,00 zł, a pozostała kwota 5.000,00 zł została przeznaczona na bieżącą działalność Biochemia Investments sp. z o.o. Podwyższenie kapitału zakładowego InventionBio (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.) z kwoty 5.000,00 zł do kwoty 20.005.000,00 zł zostało zarejestrowane w dniu 1 lutego 2019 r.

Ponadto, zgodnie z raportem ESPI nr 14/2019 z dnia 5 września 2019 r. Emitent zawarł 5 września 2019 r. umowę zakupu 75.188 (siedemdziesiąt pięć tysięcy sto osiemdziesiąt osiem) Obligacji serii A za cenę 101,00 zł (sto jeden złotych) za jedną Obligację serii A, tj. za łączną cenę w wysokości 7.593.988,00 zł (siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt osiem złotych), co daje łączną wartość nominalną 8.270.680 (osiem milionów dwieście siedemdziesiąt tysięcy sześćset osiemdziesiąt złotych). W

związku z powyższym na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada łącznie 156.562 (sto pięćdziesiąt sześć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dwa) Obligacje serii A o łącznej wartości nominalnej 17.221.820,00 zł (siedemnaście milionów dwieście dwadzieścia jeden tysięcy osiemset dwadzieścia złotych).

Zgodnie z warunkami emisji Obligacji serii A obligacje miały zostać 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 kancelarią adwokacką mającą pełnić funkcję administratora zastawu, który będzie wykonywał prawa i obowiązki wierzyciela w imieniu własnym, ale na rzecz obligatariuszy. Zastaw rejestrowy miał zostać ustanowiony po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego w spółce InventionBio sp. z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.) i miał obejmować wszystkie posiadane przez Biochemia Investments sp. z o.o. udziały w kapitale zakładowym. Zgodnie z wiedzą Emitenta do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zastaw rejestrowy nie został ustanowiony, tym nie mniej wniosek o jego ustanowienie został złożony dnia 27 kwietnia 2020 r. Jednocześnie Biochemia Investments sp. z o.o., jako emitent Obligacji serii A, zobowiązała się do zawarcia z obligatariuszami umowy ustanowienia zastawu zwykłego, który będzie obowiązywał do czasu prawomocnego ustanowienia przez sąd zastawu rejestrowego. Umowa taka została zawarta dnia 9 marca 2020 r.

Ponadto, zgodnie z warunkami emisji, na żądanie obligatariuszy (w tym Emitenta), zamiast zapłaty kwoty wynikającej z wykupu Obligacji serii A, Biochemia Investments sp. z o.o. jest 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 żądanie będzie obejmować akcje tej spółki.

W związku z powyższą sytuacją na Emitencie ciąży ryzyko związane z brakiem ustanowienia zabezpieczenia Obligacji serii A, tj. zastawu rejestrowego, co zwiększa ryzyko związane z ich spłatą. Natomiast w wypadku braku możliwości spłaty przez Biochemia Investments sp. z o.o. Obligacji serii A Emitent może ponieść negatywne konsekwencje, które znalazłyby odzwierciedlenie w sytuacji finansowej i wynikach Emitenta. Częściowym zabezpieczeniem jest zakładana przez Emitenta możliwość objęcia udziałów (lub akcji w przypadku przekształcenia w spółkę akcyjną) w spółce InventionBio sp. z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.), jednak nie ma gwarancji co do pozytywnego rozwoju działalności tej spółki w przyszłości, a tym samym wysokości jej wartości rynkowej.

### **Obligacje serii B**

Z emisji Obligacji serii B planowane było pozyskanie kwoty 3.000.000,00 zł, które miały zostać przekazane na podwyższenie kapitału zakładowego InventionBio sp. z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.). Dla Obligacji serii B przewidziano analogiczne warunki, jak dla Obligacji serii A, tj. 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.) oraz możliwość żądania przez obligatariuszy, zamiast zapłaty kwoty wynikającej z wykupu Obligacji serii B, przeniesienia przez spółkę Biochemia Investments sp. z o.o. własności udziałów (lub akcji w przypadku przekształcenia w spółkę akcyjną) w spółce InventionBio sp. z o.o. (dawniej: Boruta – Zachem Biochemia sp. z o.o.) o wartości równej kwocie wykupu.

Jednak do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego przydział Obligacji serii B nie nastąpił, co, biorąc pod uwagę uchwałę o emisji i warunki emisji Obligacji serii B, oznacza, że emisja nie doszła do skutku ze względów formalnych. Tym nie mniej należy mieć na względzie, że Emitent dopełnił swojego zobowiązania wynikającego z przyjęcia propozycji nabycia Obligacji serii B i przekazał środki finansowe w wysokości 675.800,00 zł w celu objęcia 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) i łącznej wartości nominalnej 743.380,00 zł (siedemset czterdzieści trzy tysiące trzysta osiemdziesiąt złotych). Zatem Emitent jest wierzycielem na wskazaną kwotę spółki Biochemia Investments sp. z o.o. Zgodnie z ustaleniami Zarządu powyższa kwota zostanie zwrócona

Spółce lub przeznaczona na objęcie obligacji nowej emisji Biochemia Investments sp. z o.o., której warunki i cel będą analogiczne do Obligacji serii B.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że przekazane środki nie zostaną zwrócone Emitentowi lub nie zostaną uznane jako wierzytelność, która będzie mogła być skompensowana z wpłatą na obligacje nowej emisji, co może negatywnie odbić się na jego sytuacji i wynikach finansowych. Jednocześnie Emitent zaznacza, że jest istotnym akcjonariuszem Biochemia Investments sp. z o.o. i dąży do wszelkich starań, aby środki zostały zwrócone lub przeznaczone na nabycie obligacji nowej emisji, tym nie mniej w ocenie Zarządu kwota przeznaczona na objęcie Obligacji serii B nie ma istotnej wartości z punktu widzenia sytuacji finansowej i działalności Emitenta (ok. 1,2% wartości kapitałów własnych na koniec 2019 r.).

### **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 - śruty 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 nieuzyskania 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 nieuzyskanie 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 wykwalifikowanej 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 powiązаныmi**

W prowadzonej działalności gospodarczej Spółka zawiera transakcję 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 związane z korzystaniem z dotacji unijnych**

Boruta-Zachem w ramach realizacji nowych projektów inwestycyjnych korzysta z dotacji unijnych. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent realizuje następujące projekty z dofinansowaniem ze środków Unii Europejskiej:

- „Fundusz Badań i Wdrożeń” (moduł 1) OŚ priorytetowa 1. Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałanie 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020. Przedsięwzięcie pn. „Autonomiczne innowacyjne urządzenie do dystrybucji kosmetyków naturalnych oparte o automatykę generacji 2.0 i zaawansowaną statystykę” (umowa o powierzenie grantu 13/III/2019 z dn. 12.12.2019); wydatki całkowite 793.737 zł, kwalifikowane 705.900 zł; dofinansowanie: 440.900 zł (62,46%); okres realizacji: 12.2019 r.–05.2020 r.

- „Fundusz Badań i Wdrożeń” (moduł 1) Oś priorytetowa 1. Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałanie 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020. Przedsięwzięcie pn. „Stworzenie linii innowacyjnych naturalnych środków czystości na bazie surfaktyny i innych pofermentacyjnych związków o dużej wartości dodanej ” (umowa o powierzenie grantu 12/III/2019 z dn. 12.12.2019); wydatki całkowite 689.310 zł, kwalifikowane 638.250 zł; dofinansowanie: 414.798 zł (64,99%); okres realizacji: 12.2019 r.– 05.2020 r.

Jednocześnie Spółka w 100% zależna od Emitenta tj. Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.) realizuje następujące projekty z dofinansowaniem ze środków Unii Europejskiej:

- Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020, Oś priorytetowa 2: Wsparcie otoczenia i potencjału przedsiębiorstw do prowadzenia działalności B+R+I, Działanie 1: Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw. Projekt pn. “Utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego w Laboratorium Naturella Sp. z o.o. w celu przeprowadzenia prac badawczo-rozwojowych w obszarze naturalnych kosmetyków pielęgnacyjnych oraz kosmetyków do higieny, których innowacyjny skład zapewni wysoki stopień bezpieczeństwa w stosowaniu” (umowa o dofinansowanie: POIR.02.01.00-00-0296/17-03); wydatki całkowite 12.404.105,60 zł, kwalifikowane 10.084.638,70 zł; dofinansowanie: 5.486.551,28 zł (54,40%); okres realizacji: 07.2018 r. – 06.2020 r.
- Program Operacyjny Inteligentny Rozwój 2014-2020, Oś priorytetowa 3: Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach, Działanie 3: Wsparcie promocji oraz internacjonalizacji innowacyjnych przedsiębiorstw, Poddziałanie 3: Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand. Projekt pn. „Promocja nowoczesnych i naturalnych kosmetyków marki OnlyBio w celu zwiększenia ich rozpoznawalności na rynkach zagranicznych” (umowa o dofinansowanie: POIR.03.03.03-14-0278/19-00); wydatki całkowite 856.000 zł, kwalifikowane 856.000 zł; dofinansowanie: 428.000 zł (50.00%); okres realizacji: 01.2020 r. – 12.2020 r.
- „Fundusz Badań i Wdrożeń” (moduł 1) Oś priorytetowa 1. Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałanie 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020. Przedsięwzięcie pn. „Innowacyjna usługa badania zachowań konsumenckich w internecie w oparciu o własne narzędzie AI, algorytmy oraz analizy behawioralne” (umowa o powierzenie grantu 11/III/2019 z dn. 12.12.2019); wydatki całkowite 725.115 zł, kwalifikowane 647.500 zł; dofinansowanie: 407.350 zł (62,91%); okres realizacji: 12.2019 r. – 05.2020 r.
- „Fundusz Badań i Wdrożeń” (moduł 1) Oś priorytetowa 1. Wzmocnienie innowacyjności i konkurencyjności gospodarki regionu, Działanie 1.2 Promowanie inwestycji przedsiębiorstw w badania i innowacje, Poddziałanie 1.2.1 Wsparcie procesów badawczo-rozwojowych Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego na lata 2014-2020. Przedsięwzięcie pn. „Opracowanie innowacyjnego systemu integracji kamer typu eye tracking z goglami do VR wykorzystywanego w badaniach preferencji zakupowych klientów” (umowa o powierzenie grantu 10/III/2019 z dn. 12.12.2019); wydatki całkowite 799.830 zł, kwalifikowane 703.000 zł; dofinansowanie: 445.000 zł (63,30%); okres realizacji: 12.2019 r. – 05.2020 r.

Istnieje ryzyko, że w przypadku wykorzystania dotacji unijnych niezgodnie z umową zaistnieje konieczność zwrotu otrzymanych środków. 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 2019 r. wskaźnik - stosunek długo- i krótkoterminowego zadłużenia odsetkowego pomniejszonego o stan środków pieniężnych do kapitałów własnych wyniósł w Spółce 0,07x.

### **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 2019 r. poziom zapasów Emitenta na koniec 2019 r. wyniósł 9.351 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 produktów, 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.

#### **4.4.3 Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym**

### **Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu**

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Rynek ASO jest rynkiem o relatywnie niskiej płynności. Dotyczy to zwłaszcza sprzedaży dużej liczby akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu a nawet brak możliwości sprzedaży akcji w skrajnych przypadkach.

### **Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami**

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO Organizator ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- na wniosek emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.

Zgodnie z § 11 ust 1a Regulaminu ASO, Organizator ASO zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora ASO zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO.

Ponadto zgodnie z § 11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym, o ile 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 oraz art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku. W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

W świetle § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu ASO, warunkiem notowania instrumentów finansowych w ASO jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego *spreadu*, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w ASO innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. W takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta. Z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 i 11, w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe Emitenta

notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy, o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji, o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych, począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu, o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator ASO na żądanie KNF wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym ASO lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, KNF może zażądać od Organizatora ASO zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu KNF 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 stanowiące podstawę zawieszenia. KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku, gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów.

KNF niezwłocznie podaje do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora ASO.

Dodatkowo na podstawie § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w sytuacji niepodpisania przez Emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą lub braku wejścia w życie w terminie, o którym mowa w § 17b ust. 1, albo w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w § 17b ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO 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 ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań akcji w ASO mogą skutkować dla akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

#### **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

W świetle § 12 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta, w przypadku, gdy wykluczenie akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- 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 ASO,
- 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 ASO, zgodnie z § 12 ust. 2, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 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 jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Na podstawie § 12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator ASO wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym, 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 art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku, gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator ASO na żądanie KNF wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe. KNF podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora ASO. Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w ASO mogą skutkować dla akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

#### **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta**

Inwestorzy przed nabyciem Akcji Emitenta, powinni mieć na uwadze, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym w tego typu papiery wartościowe jest o wiele wyższe od ryzyka inwestycyjnego w papiery skarbowe czy jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursu Akcji Emitenta w krótkim i długim terminie. Kurs i płynność akcji spółek notowanych na rynku NewConnect co do zasady zależy od wielkości i liczby zleceń sprzedaży i kupna składanych przez inwestorów. Inwestorzy, którzy inwestują na rynku NewConnect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych spółek oznacza jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Powyższa cecha charakterystyczna dla rynku NewConnect wynika ze specyficznego profilu rynku, który gromadzi spółki o krótszej historii, które działają w znacznie bardziej zmiennym i konkurencyjnym otoczeniu. Należy zaznaczyć, że Emitent nie jest w stanie przewidzieć wielkości popytu i podaży swoich Akcji po wprowadzeniu ich do obrotu. Nie można zatem zagwarantować, że inwestor nabywający Akcje od Emitenta będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po zadowalającej stopie zwrotu.

**Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

W rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi Emitent jest spółką publiczną i podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Za niewykonanie lub niewłaściwie wykonywanie obowiązków wynikających z powyższych regulacji prawnych KNF uprawniona jest do nałożenia na Emitenta kar administracyjnych.

Na podstawie z art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent zobowiązany jest w terminie 14 dni od dnia wprowadzenia papierów wartościowych do ASO, do przekazania zawiadomienia do KNF o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W sytuacji, gdy Emitent nie wykona albo wykona nienależycie wskazany powyżej obowiązek, KNF może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o ofercie publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000,00 PLN.

Zgodnie art. 96 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o ofercie publicznej oraz z Rozporządzenia MAR, KNF może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w ASO, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie, o który mowa w art. 96 ust. 1, art. 96 ust. 1a. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o ofercie publicznej – do 1.000.000,00 PLN,
- w zakresie, o który mowa w art. 96 ust. 1b. Ustawy o ofercie publicznej – do 5.000.000,00 PLN,
- w zakresie, o który mowa w art. 96 ust. 1e. Ustawy o ofercie publicznej – do 5.000.000,00 PLN albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on wyżej wymienioną kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu KNF określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu,

albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Dodatkowo za niewywiązanie się z obowiązków niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na Emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.364.000,00 PLN lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on wyżej wymienioną kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków – karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Wymierzając karę za naruszenia KNF w szczególności bierze pod uwagę następujące okoliczności:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania,
- przyczyny naruszenia,
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara,
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić,
- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić,
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z KNF podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia,



- uprzednie naruszenia przepisów, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara.

Na podstawie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy Emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600,00 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600,00 PLN. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez Emitenta w wyniku naruszeń (o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, powyżej), zamiast kary, o której mowa zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1–6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać Emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być wykorzystany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków, o których mowa w art. 176 Ustawy o obrocie. KNF, nakładając powyższą sankcję, uwzględni okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie, gdy Emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000,00 PLN.

W wyniku nałożenia niektórych kar przez KNF, o których mowa powyżej, obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

#### **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 nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a - 15b 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 nienależyście 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.

#### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Autoryzowanym Doradcą, zawieszeniem prawa do wykonywania działalności Autoryzowanego Doradcy lub skreśleniem Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców**

Zgodnie z § 18 ust. 7 Regulaminu ASO w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w ASO, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a Regulaminu ASO,
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w ASO,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w § 18 ust. 1 Regulaminu ASO.

Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z § 17b ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora ASO decyzji zobowiązującej Emitenta do zawarcia umowy lub w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy przed upływem okresu wskazanego w decyzji Organizatora ASO na podstawie § 17b ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi 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 ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ponadto zgodnie § 18 ust. 7a Regulaminu ASO w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy Emitenta z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 3 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych w ASO, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w § 18 ust. 4a, jeżeli nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie nowa umowa z Autoryzowanym Doradcą w terminie 20 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta. Jeżeli przed upływem 3 miesięcy od rozpoczęcia zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w ASO.

#### **Ryzyko związane z rozwiązaniem lub wygaśnięciem umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO**

Zgodnie § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, jednym z warunków notowania instrumentów finansowych w ASO jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego *spreadu*, jak również dodatkowych warunków animowania określonych w Załączniku nr 6b do Regulaminu ASO.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO, na podstawie przepisów zawartych w § 9 Regulaminu ASO może podjąć następujące kroki:

- w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej

- umowy – o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 oraz 11 Regulaminu ASO,
- w przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, instrumenty finansowe danego emitenta notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu zawieszenia tego prawa – o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10 oraz 11 Regulaminu ASO,
  - w przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku, z zastrzeżeniem § 9 ust. 10 oraz 11 Regulaminu ASO.

Jednakże zgodnie z § 9 ust. 5 Regulaminu ASO, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w ASO bez konieczności spełnienia warunku istnienia ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w ASO innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. W takim przypadku, Organizator ASO może wezwać emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa w § 9 ust. 3 Regulaminu ASO, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

#### 4.5 Historia Emitenta

Początki produkcji barwników w Zgierzu sięgają 1894 roku i związane były z postępującym w sektorze włókienniczym uprzemysłowieniem okręgu łódzkiego. Dzięki wykształconej i ambitnej kadry 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 (NIP: 9532489839, REGON: 093224721, repertorium A numer 333/2005 – Akt notarialny z dnia 11.01.2005 r.)

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 (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 o łącznej wartości nominalnej 100.000 PLN w spółce Laboratorium Naturella sp. z o.o. (obecnie Onlybio.life sp. z o.o.) od spółki Inventionmed S.A. W dniu 29 listopada 2019 r. Emitent objął za wkłady pieniężne nowoutworzone udziały o łącznej wartości 4.670.000 PLN w podwyższonym kapitale zakładowym Laboratorium Naturella sp. z o.o. (obecnie Onlybio.life sp. z o.o.). Poza podwyższeniem kapitału zakładowego, Zgromadzenie Wspólników podjęło również uchwałę o zmianie firmy (nazwy) z: Laboratorium Naturella na: Onlybio.life. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, która miała miejsce w dniu 8 stycznia 2020 r. Emitent posiada 47.700 (czterdzieści siedem tysięcy siedemset) udziałów o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 4.770.000 PLN (cztery miliony siedemset siedemdziesiąt tysięcy złotych), stanowiących 100% kapitału zakładowego Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.) oraz uprawniających do 100% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 21 stycznia 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta poprzez wniesienie jej aportem do spółki zależnej tj. Boruta-Zachem Kolor sp. z o.o. Zgodnie z ww. uchwałą zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmować będzie Wydział Produkcji Barwników i Pigmentów, stanowiący wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie, w wewnętrznej strukturze organizacyjnej Spółki, zespół składników materialnych i niematerialnych potrzebnych do prowadzenia działalności w zakresie produkcji i sprzedaży barwników i pigmentów, obejmujący w szczególności: pracowników, aktywa trwałe, zapasy surowców i wyrobów gotowych, a także środki pieniężne, należności i zobowiązania przypisane do Wydziału Produkcji Barwników i Pigmentów. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpi poprzez wniesienie jej aportem do spółki Boruta-Zachem Kolor sp. z o.o. w zamian za objęcie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w Boruta – Zachem Kolor sp. z o.o. Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Boruta – Zachem Kolor sp. z o.o. i po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego nadal posiadać będzie

100% udziałów w kapitale zakładowym Boruta – Zachem Kolor sp. z o.o. Upoważniono Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji wskazanej uchwały, w tym ustalenia terminu i szczegółowych warunków zbycia.

Ponadto, wskazane wyżej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 21 stycznia 2020 r. Uchwałę nr 5 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Boruta – Zachem S.A. poprzez wniesienie jej aportem do spółki Inventionbio sp. z o.o. Zgodnie z ww. uchwałą zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmować będzie Zakład Produkcyjny w Bydgoszczy, stanowiący wyodrębniony organizacyjnie i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej Spółki zespół składników materialnych i niematerialnych potrzebnych do prowadzenia działalności w zakresie produkcji biotechnologicznej, obejmujący w szczególności: pracowników, aktywa trwałe, zapasy surowców i wyrobów gotowych, a także środki pieniężne, należności i zobowiązania przypisane do Zakładu Produkcyjnego w Bydgoszczy. Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpi poprzez wniesienie jej aportem do spółki Inventionbio sp. z o.o. w zamian za objęcie nowoutworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym w Inventionbio sp. z o.o. Na moment sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie posiada udziałów w kapitale zakładowym spółki Inventionbio sp. z o.o. Upoważniono Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do realizacji wskazanej uchwały, w tym ustalenia terminu i szczegółowych warunków zbycia.

#### 4.6 Działalność prowadzona przez Emitenta

##### 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 zrationalizowane pod względem podziału geograficznego oraz pod względem rynkowym w kontekście dywersyfikacji odbiorców Spółki.

Oferta Emitenta obejmuje następujące produkty:

- barwniki i pigmenty organiczne,
- pigmenty nieorganiczne,
- kosmetyki,
- chemia gospodarcza,
- środki pomocnicze,



- oraz inne towary i materiały.

Znacząca część przychodów ze sprzedaży Spółki realizowana jest poprzez sprzedaż barwników i pigmentów organicznych (57,0% przychodów ze sprzedaży w 2018 r. oraz 54,1% w 2019 roku), kosmetyków (5,4% przychodów ze sprzedaży w 2018 r. oraz 18,6% w 2019 roku) oraz pigmentów nieorganicznych (20,2% przychodów ze sprzedaży w 2018 roku i 17,4% w 2019 roku). Widoczny jest również stopniowy wzrost znaczenia kosmetyków oraz chemii gospodarczej w strukturze sprzedaży.

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

Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru, usług	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	14 327,30	54,07%	13 889,53	57,00%	12 913,18	64,60%	13 825,30	61,20%
Kosmetyki	4 922,58	18,58%	1 315,93	5,40%	116,59	0,60%	0	0,00%
Pigmenty nieorganiczne	4 609,42	17,40%	4 934,12	20,20%	4 937,96	24,70%	4 053,60	17,90%
Chemia gospodarcza	797,61	3,01%	340,89	1,40%	48,26	0,20%	0	0,00%
Usługi	1 477,39	5,58%	3 470,55	14,20%	1 471,15	7,40%	878,6	3,90%
Towary	194,48	0,73%	278,48	1,10%	264,38	1,30%	3 640,30	16,10%
Środki pomocnicze	139,11	0,52%	118,85	0,50%	199,7	1,00%	198,7	0,90%
Inne	23,40	0,09%	31,02	0,10%	29,77	0,20%	0	0,00%
Materiały	6,13	0,02%	5,58	0,00%	20,24	0,10%	1,8	0,00%
<b>RAZEM</b>	<b>26 497,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>24 384,96</b>	<b>100,00%</b>	<b>20 001,24</b>	<b>100,00%</b>	<b>22 598,30</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent; dane za 2019 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

## Charakterystyka produktów oferowanych przez Emitenta

Portfoglio 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 zaferować 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 żółci 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 Heliofory. 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, sizalu), wełny, włókna luźnego, przędzy oraz tkanin, włókien syntetycznych, poliestrowych i poliamidowych (dzianin i wyrobów pończosznicy) oraz mieszanek różnego rodzaju włókien;
- garbarskim i futrzarskim – do barwienia skór garbowania chromowego, roślinnego, chromowo-roślinnego, skór welurowych, nubukowych, odzieżowych i galanteryjnych 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 chłodziw 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 wpływających 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 naskórka,
- 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 recyngowi 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 recyngowi.

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 III kwartału 2019 r. asortyment ww. produktów przekroczył 131 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.

## 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 2019 r. występował tylko jeden podmiot, którego udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł powyżej 5%, który jest jednocześnie spółką zależną Emitenta.

Sprzedaż Boruta-Zachem S.A. do kluczowych odbiorców w 2019 r.:

Nazwa odbiorcy	Wartość sprzedaży netto w tys. zł	Udział w sprzedaży ogółem (%)	Rodzaj produktu/usługi	Maksymalny termin płatności (dni)	Okres współpracy	Zasady współpracy
Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.)	5 659,20	21,36%	Biokosmetyki i Chemia Gospodarcza	31-60 dni	ponad 5 lat	umowa ramowa / zamówienia
Mondi Polska	1 228,82	4,64%	Barwniki Pigmenty	31-60 dni	ponad 5 lat	bieżące zamówienia bez umowy ramowej
Akzo Nobel Decorative Coatings B.V	1 023,00	3,86%	Barwniki	31-60 dni	ponad 5 lat	bieżące zamówienia bez umowy ramowej
Pavo Color Sp. jawna	790,04	2,98%	Pigmenty	31-60 dni	ponad 5 lat	bieżące zamówienia bez umowy ramowej

*Źródło: Emitent; dane za 2019 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta*

Zdecydowaną większość przychodów ze sprzedaży – ponad 92% w 2019 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 60% sprzedaży eksportowej Spółki kierowana jest do krajów europejskich niebędących członkami Unii Europejskiej (takie jak Ukraina, Białoruś, Szwajcaria), ponad 37% 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)).

Wartość sprzedaży netto	2009		2018		2017		2016	
	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %	tys. zł	struktura %
Kraj	24 458,70	92,31%	20 540,26	84,23%	18 277,36	91,38%	19 751,20	87,40%
Unia Europejska	762,94	2,88%	2 557,98	10,49%	311,25	1,56%	1 337,20	5,92%
Pozostałe kraje Europy	1 220,75	4,61%	1 136,16	4,66%	989,55	4,95%	777,60	3,44%
Afryka	36,28	0,14%	78,04	0,32%	18,17	0,09%	165,90	0,73%
Azja	18,74	0,07%	0,00	0,00%	202,63	1,01%	431,90	1,91%
Ameryka Pn	0,00	0,00%	72,52	0,30%	202,28	1,01%	134,50	0,60%
RAZEM	26 497,42	100,00%	24 384,96	100,00%	20 001,24	100,00%	22 598,30	100,00%

*Źródło: Emitent; dane za 2019 r. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta*

Boruta-Zachem buduje swoją ofertę produktową w oparciu o 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 (marki OnlyBio i OnlyEco) są w całości sprzedawane do będącej własnością Emitenta w 100%, spółki Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.), która jest celową spółką dystrybucyjną zajmującą się dystrybucją towarów do odbiorców.

#### **Działalność prowadzona przez Onlybio.life sp. z o.o. (wcześniej Laboratorium Naturella sp. z o.o.)**

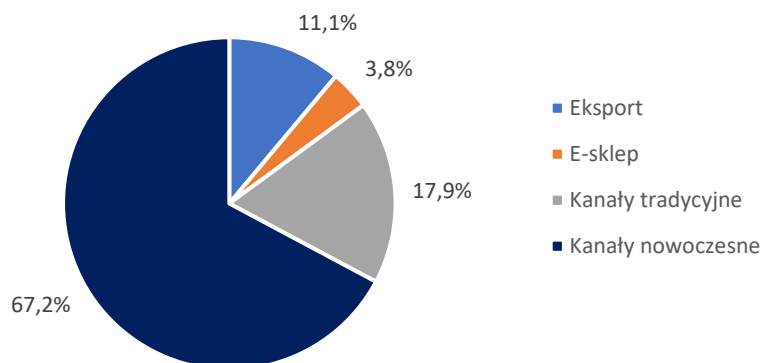
Spółka Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.) jest w 100% zależną od Emitenta spółką dystrybucyjną zajmującą się sprzedażą ekologicznych kosmetyków oraz środków chemii gospodarczej produkowanych przez Emitenta pod markami własnymi OnlyBio i OnlyEco. Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.) sprzedaje swoje produkty za pomocą trzech głównych kanałów sprzedaży:

- 1) w ramach kanałów tradycyjnych – klient pozyskiwany na targach lub za pośrednictwem handlowców składa każdorazowo jednorazowe zamówienie według zaproponowanych mu cen, w ten sposób odbywa się sprzedaż:
  - eksportowa (w tym Wewnętrzna Dostawa Towarów, WDT),
  - tradycyjna – odbiorcami na rynku krajowym są najczęściej sklepy z produktami ekologicznymi, drogerie, apteki, jak również hurtownie;
- 2) sprzedaż internetowa w ramach e-sklepu;
- 3) w ramach nowoczesnych form sprzedaży (kontrakty, umowy) – kanał dedykowany wielkopowierzchniowym sklepom i dystrybutorom hurtowym.

Strukturę sprzedaży w roku 2019 w podziale na ww. kanały przedstawiono na poniższym wykresie, wyszczególniając jako osobną kategorię eksport. Kluczowym segmentem są klienci zaliczani do tzw. nowoczesnych kanałów sprzedaży, którzy w roku 2019 wygenerowali 67,2% przychodów ze sprzedaży, tradycyjne kanały sprzedaży odpowiadały natomiast w tym okresie za 17,9% przychodów ze sprzedaży.

Firma rozpoczęła działalność eksportową we wrześniu 2018 r., początkowo kierując swoje produkty do Czech, Finlandii i Słowenii. Obecnie produkty firmy można zakupić w 15 krajach Europy i Azji, w tym: Niemczech, Czechach, Wielkiej Brytanii, Hiszpanii, Chinach, Hong Kongu, Finlandii, Tajwanie, Łotwie, Szwajcarii, Rumunii, Luksemburgu, Słowenii, Francji, Słowacji. Pomimo stosunkowo krótkiego okresu prowadzenia działań eksportowych, firmie udało się rozwinąć sprzedaż eksportową i osiągnąć w 2019 r. udział przychodów z eksportu w przychodach ogółem na poziomie 11,1%.

Struktura sprzedaży produktów Onlybio.life sp. z o.o.  
(poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.) w 2019 r.



Źródło: Emitent, Onlybio.life sp. z o.o.; dane nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta

Produkty kosmetyczne Boruta-Zachem S.A. Onlybio i Onlyeco w ramach podjętej strategii budowy wizerunku marki wystawiane są na najważniejszych branżowych międzynarodowych wystawach oraz na regionalnych imprezach targowych. Spółka uczestniczyła a także planuje udział m.in. w takich imprezach targowych jak:

1. Beauty World Middle East w Dubaju,
2. Cosmoprof w Bolonii,
3. Cosmoprof w Honk Kongu,
4. InterCHARM w Moskwie,
5. InterCHARM w Kijowie,
6. Cosmobeauty w Seulu,
7. Beauty Fair w Sao Paulo,
8. Vivaness w Norymberdze,
9. Eco- Style w Kielcach,
10. Targi EKOSTYL w Bielsku Białej,
11. WorldFood Poland w Warszawie.

### 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.

### 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 dostarczanym wraz z wyrobem. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 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 Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.), 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 wpłynąć 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 Onlybio.life sp. z o.o. (poprzednio Laboratorium Naturella sp. z o.o.) kanały sprzedaży to drogerie, sieci handlowe oraz sprzedaż internetowa. Spółka planuje wykorzystać potencjał wszystkich największych kanałów dystrybucyjnych. W ramach współpracy z Onlybio.life

sp. z o.o. (poprzednio 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.

#### 4.7 Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
JoyFix Ltd. <sup>1,2</sup>	78 208 674	24,63%	78 208 674	24,63%
Piotr Bogusz	54 154 757	17,06%	54 154 757	17,06%
Inventionmed S.A. <sup>2</sup>	48 869 637	15,39%	48 869 637	15,39%
Midorana Investments Ltd. <sup>1</sup>	40 955 030	12,90%	40 955 030	12,90%
Pozostali	95 302 082	30,02%	95 302 082	30,02%
łącznie	317 490 180	100,00%	317 490 180	100,00%

Źródło: Emitent

<sup>1</sup> W dniu 19.09.2018 r. Joyfix Ltd. i Midorana Investments Ltd. przystąpiły do porozumienia Akcjonariuszy mającego na celu zgodne głosowanie podczas WZA Boruta-Zachem S.A. w zakresie uchwał dotyczących powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki oraz uchwał dotyczących zmian jej statutu. Joyfix Ltd. przystąpił do porozumienia z 78.208.674 akcji Spółki uprawniających do 78.208.674 głosów, natomiast Midorana z 40.955.030 akcji Spółki uprawniających do 40.955.030 głosów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, porozumienie Akcjonariuszy posiada łącznie 119.163.704 akcji Spółki stanowiących 37,53% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 119.163.704 głosów, co stanowi 37,53% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

<sup>2</sup> JoyFix Ltd. jest pośrednio większościowym akcjonariuszem spółki InventionMed S.A., zatem posiada łącznie, bezpośrednio i pośrednio, 127.078.311 akcji Spółki stanowiących 40,03% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 127.078.311 głosów, co stanowi 40,03% udziału w ogólnej liczbie głosów w Spółce.

## 5. Informacje dodatkowe

### 5.1 Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 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 wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. 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 (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,
- e. 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.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

### 5.2 Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Statut Emitenta dostępny jest na stronie Emitenta: <http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny> oraz w siedzibie Emitenta.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta podawane są do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect <https://newconnect.pl/spolki-komunikaty-spolek> i na stronie <http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-ebi>.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły z Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

### 5.3 Oświadczenie Emitenta dotyczące poziomu kapitału obrotowego

Emitent oświadcza, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarcza na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego.

### 5.4 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 przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw podmiotów uprawnionych do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.



- 5.5 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**

Statut Emitenta przewidywał upoważnienie dla Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w terminie do 1 lipca 2016 r. Obecnie Statut nie przewiduje możliwości podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

## **5.6 Informacja o miejscu udostępnienia dokumentów**

### **5.6.1 Miejsce udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe**

Ostatni udostępniony do publicznej wiadomości publiczny dokument informacyjny dla instrumentów tego samego rodzaju co instrumenty finansowe objęte niniejszym Dokumentem Informacyjnym, to dokument informacyjny obejmujący wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu akcji serii B Emitenta. Dokument ten został sporządzony na dzień 21 lipca 2015 r. i został udostępniony na stronie internetowej [https://newconnect.pl/dokumenty-informacyjne?page=dokumenty-informacyjne&ncc\\_id=1609](https://newconnect.pl/dokumenty-informacyjne?page=dokumenty-informacyjne&ncc_id=1609) oraz na stronie internetowej Emitenta [http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/dokument\\_informacyjny](http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/dokument_informacyjny).

### **5.6.2 Miejsce udostępnienia okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami**

Okresowe raporty finansowe Emitenta są publikowane na stronie internetowej Organizatora Rynku NewConnect <https://newconnect.pl/spolki-komunikaty-spolek>, na stronie internetowej Emitenta: <http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-okresowe> oraz udostępnione w siedzibie Emitenta.

## 6. Załączniki

### 6.1 Odpis z KRS

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 23.04.2020 godz. 16:59:36

Numer KRS: 0000482497

#### Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		05.11.2013	
Ostatni wpis	Numer wpisu	28	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	BY.XIII NS-REJ.KRS/8214/19/723	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY W BYDGOSZCZY, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### 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 TJ. 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
	9	28.06.2019R., REPERTORIUM A NR 4622/2019, NOTARIUSZ EWA OPARA W BYDGOSZCZY SPROSTOWANY 2.07.2019R., REPERTORIUM A NR 4693/2019 - ZMIANA § 3 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI; 10.09.2019R., REPERTORIUM A NR 201/2019, NOTARIUSZ MARCIN KUPISZ W BYDGOSZCZY ORAZ 11.09.2019R., REPERTORIUM A NR 255/2019, NOTARIUSZ MARCIN KUPISZ W BYDGOSZCZY - 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 informacja o uchwale	SPÓŁKA POWSTAŁA W TRYBIE PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ 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 jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	31 749 018,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	10 000 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	317490180
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	31 749 018,00 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 akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
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 UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	52915030
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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	-----

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	WIADEREK
		2.Imiona	BARBARA JOANNA
3.Numer PESEL		81062701201	
5	1.Nazwisko	KULAŻYŃSKI	
	2.Imiona	MAREK	
	3.Numer PESEL	51050503173	
6	1.Nazwisko	BOGUSZ	
	2.Imiona	PIOTR	
	3.Numer PESEL	74111008637	

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 INDZIEJ 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 23.04.2020

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](http://ekrs.ms.gov.pl)

## 6.2 Statut Emitenta

**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 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) 52.915.030 (pięćdziesiąt dwa miliony dziewięćset piętnaście tysięcy trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od E 00 000 001 do E 52 915 030o 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).

### 6.3 Treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

Wszystkie zmiany statutu Emitenta zostały zarejestrowane.

### 6.4 Opinia biegłego rewidenta z badania wartości wkładów niepieniężnych wniesionych w okresie ostatnich 2 lat obrotowych na pokrycie kapitału zakładowego emitenta lub jego poprzednika prawnego, chyba że zgodnie z właściwymi przepisami prawa badanie wartości tych wkładów nie było wymagane

W okresie ostatnich dwóch lat obrotowych nie wnoszono wkładów niepieniężnych na pokrycie kapitału zakładowego Emitenta ani jego poprzednika prawnego.

### 6.5 Definicje i objaśnienia skrótów

Autoryzowany Doradca	Partners & Ventures Sp. z o.o.
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
EUR	euro – jednostka monetarna
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych, Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 505 z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NewConnect, ASO	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 900 z późn. zm.)
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
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 (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 119, str. 1 z późn. zm.)
Rozporządzenie w sprawie kontroli koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz.Urz.UE.L 2004 Nr 24, str. 1)
Spółka, Boruta-Zachem Spółka Akcyjna, Boruta-Zachem S.A., Boruta-Zachem, Emitent	Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy

Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1500)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 89 z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2019 r. poz. 369 z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa 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 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1387 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 865 z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 1519)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 644 z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy