

DOKUMENT INFORMACYJNY - uproszczony



Boruta Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy

sporządzony w związku z

- ubieganiem się o wprowadzenie 21.791.326 akcji zwykłych na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym 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 za 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.

Autoryzowany Doradca



Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Bydgoszcz, 21 lipca 2015 roku

OŚWIADCZENIA

Emitent

Działając w imieniu Boruta-Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym uproszczonym 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

Wiesław Sażała

Wiesław Sażała
Prezes Zarządu

Vice Prezes Zarządu

Marcin Pawlikowski

Marcin Pawlikowski
Wiceprezes Zarządu

Autoryzowany Doradca

Działając w imieniu Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oświadczamy, że niniejszy uproszczony 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 roku (z późniejszymi zmianami), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi 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 Dokument Informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



.....

Bogusław Galewski
Wiceprezes Zarządu



.....

Robert Drążykowski
Członek Zarządu

Spis treści

Oświadczenia.....	2
Spis treści	4
1. Tytuł	6
2. Nazwa (firma) i podstawowe informacje	6
3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji akcji, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	6
4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.....	6
5. Określenie podstawy prawnej emisji akcji.....	7
5.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych.....	7
5.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści	7
6. Sposób objęcia akcji	12
7. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	12
8. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązków uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	13
8.1. Prawa z instrumentów finansowych	13
8.2. Ograniczenia co do przenoszenia praw z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	15
9. Osoby zarządzające emitentem, Autoryzowanym Doradcą oraz podmiot dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta	21
9.1. Zarząd emitenta	21
9.2. Autoryzowany Doradca	23
9.3. Biegły Rewident	23
10. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność	24
10.1. Informacja o podmiocie dominującym wobec emitenta	24
10.2. Informacja o podmiotach zależnych od emitenta	24
11. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne.....	24
11.1. Powiązania pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta	24
11.2. Powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta	24
11.3. Powiązania 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).....	24
12. Czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi akcjami	24
12.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent	25
12.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	27
12.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	29
13. Informacje o emitencie	32
13.1. Historia emitenta	32
13.2. Charakterystyka działalności	32
13.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	36

14. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych emitenta udostępnionych do wglądu.....	36
15. Udostępnione dokumenty emitenta.....	37
15.1. Miejsce udostępnienia publicznego dokumentu informacyjnego	37
15.2. Miejsce udostępnienia okresowych raportów finansowych	37
16. Załączniki.....	38
16.1. Aktualny odpis z KRS.....	38
16.2. Aktualny tekst statutu emitenta	45
16.3. Definicje i objaśnienia skrótów	51

1. Tytuł

Dokument Informacyjny Boruta-Zachem Spółka Akcyjna.

2. Nazwa (firma) i podstawowe informacje

Nazwa (firma):	Boruta-Zachem Spółka Akcyjna
Forma Prawna	spółka akcyjna
Kraj siedziby	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	Bydgoszcz
Adres:	ul. Wojska Polskiego 65 85-825 Bydgoszcz
Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 52 374-82-40 faks +48 52 361-09-62
Adres strony internetowej:	www.boruta-zachem.pl
Adres poczty elektronicznej:	bydgoszcz@boruta-zachem.pl
REGON:	093224721
NIP:	953-24-89-839
KRS:	0000482497

3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji akcji, które mają być przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie jest 21.791.326 (słownie: dwadzieścia jeden milionów siedemset dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzysta dwadzieścia sześć) akcji zwykłych na okaziciela Serii B, o wartości nominalnej 0,10 PLN (słownie: dziesięć groszy).

4. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie

W dniach 23 kwietnia 2015 roku – 14 maja 2015 roku przeprowadzono subskrypcję akcji Serii B z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje Serii B zostały przydzielone w dniu 14 maja 2015 roku.

Przedmiotem subskrypcji było 46.525.050 akcji Serii B. Redukcja zapisów nie wystąpiła. Oferta nie była podzielona na transze. Inwestorom przydzielono 21.791.326 akcji Serii B.

Akcje Serii B były obejmowane po cenie 0,20 zł za jedną akcję.

W ramach oferty zapisy zostały złożone przez 1.029 inwestorów. Akcje Serii B przydzielono 1.029 inwestorom.

Subskrypcja akcji serii B nie była objęta subemisją.

Koszty poniesione przez Spółkę w związku z emisją akcji serii B wyniosły 78.266,40 zł, w tym:

- a. przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 24.266,40 zł
- b. wynagrodzenia subemitentów (oddzielnie dla każdego z nich) – brak kosztów
- c. sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztu doradztwa: 54.000,00 zł
- d. promocja oferty – brak kosztów.

Spółka nie prowadziła akcji promocyjnej.

Zgodnie z postanowieniami MSR 1 i MSR 32, rozliczenie kosztów emisji akcji Serii B odbędzie się poprzez zmniejszenie nadwyżki wartości emisyjnej wyemitowanych akcji nad ich wartością nominalną.

5. Określenie podstawy prawnej emisji akcji

5.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych

Akcje Serii B powstały w oparciu o regulacje KSH (art. 444 i nast.) oraz § 4 Statutu Emitenta dotyczące podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Statut Emitenta upoważnia Zarząd Emitenta w terminie do 1.07.2016 r. (pierwszego lipca dwa tysiące szesnastego roku) do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 23.957.515,00 zł (dwudziestu trzech milionów dziewięciuset pięćdziesięciu siedmiu tysięcy pięćset piętnastu złotych) (kapitał docelowy), to jest o kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięciu milionów złotych). Na mocy Statutu oraz zgodnie z art. 446 KSH uchwała zarządu podjęta w granicach statutowego upoważnienia zastępuje uchwałę walnego zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego. Uchwała Zarządu Emitenta w sprawie ustalenia ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej. Natomiast zgodnie z § 4 ust. 4 Statutu Emitenta, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej.

W przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo memorandum informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej – uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia memorandum informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym, oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wnioski o zatwierdzenie prospektu albo memorandum informacyjnego albo wnioski o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w memorandum informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowo (art. 431 § 4 KSH).

5.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych, z przytoczeniem jej treści

Zarząd Boruta-Zachem jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego od dnia 5 listopada 2013 roku.

Podstawą emisji Akcji Serii B była uchwała Zarządu Emitenta nr 2/04/2015 z dnia 10 kwietnia 2015 roku zmieniona uchwałą Zarządu Spółki nr 3/04/2015 z dnia 22 kwietnia 2015 roku o następującej treści:

Uchwała nr 2/04/2015
Zarządu Boruta - Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy
z dnia 10 kwietnia 2015 roku
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

Działając na podstawie art. 444 i nast. kodeksu spółek handlowych, a także § 4 Statutu Spółki, Zarząd Boruta - Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy uchwała, co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki, który wynosi 13.957.515,00 zł (trzynaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćnaście złotych), o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 4.652.505,00 zł (cztery miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset pięć złotych), tj. do kwoty nie mniejszej niż 13.957.515,10 zł (trzynaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćnaście złotych 10/100) i nie większej niż 18.610.020,00 zł (osiemnaście milionów sześćset dziesięć tysięcy dwadzieścia złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 46.525.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 1 do numeru nie wyższego niż B 46.525.050, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie mniej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie więcej niż 4.652.505,00 zł (cztery miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset pięć złotych).
2. Celem emisji akcji serii B jest finansowanie kosztów związanych z inwestycją obejmującą uruchomienie produkcji ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów. W uzasadnionym przypadku Zarząd Spółki dopuszcza przeznaczenie do 20% środków pozyskanych w ramach emisji na inne cele.

1. Akcje serii B zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym, wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
2. Za zgodą Rady Nadzorczej ustala się cenę emisyjną w wysokości 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną akcję.
3. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie przewiduje się przyznania żadnych szczególnych uprawnień akcjom serii B.
4. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie, na równi z pozostałymi akcjami, w następujący sposób:
 - a. począwszy od dywidendy dotyczącej zysku za rok obrotowy 2014 - jeżeli zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B nastąpi najdalej w dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014,
 - b. począwszy od dywidendy dotyczącej zysku za rok obrotowy 2015 - jeżeli zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii B nastąpi po dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014.
5. Objęcie akcji serii B nastąpi z zachowaniem prawa poboru, tj. prawa pierwszeństwa akcjonariuszy w obejmowaniu akcji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji.
6. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym służy prawo poboru (dzień prawa poboru) ustala się na 22 kwietnia 2015 roku.
7. Akcje serii B zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w taki sposób, że za każde trzy akcje posiadane w kapitale zakładowym Spółki przysługiwać będzie jedna akcja serii B. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba akcji serii B przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.
8. Akcjonariusze, którym przysługiwać będzie prawo poboru akcji serii B, będą mogli w terminie wykonania tego prawa dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii B w liczbie nie większej niż wielkość emisji, na wypadek niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.
9. Akcje nieobjęte w trybie określonym powyżej, Zarząd przydzieli według swojego uznania, po cenie nie niższej niż cena emisyjna.
10. Termin otwarcia subskrypcji ustala się na dzień 23 kwietnia 2015 roku, a termin jej zamknięcia na dzień 14 maja 2015 roku, przy czym zapisy na akcje w ramach wykonania prawa poboru przyjmowane będą do dnia 30 kwietnia 2015 roku. Przydział akcji nastąpi w dniu 14 maja 2015 roku.

§2

Zmienia się §3 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„ Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 13.957.515,10 zł (trzyście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset piętnaście złotych 10/100) i nie więcej niż 18.610.020,00 zł (osiemnaście milionów sześćset dziesięć tysięcy dwadzieścia 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) nie mniej niż 1 i nie więcej niż 46.525.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 1 do numeru nie wyższego niż B 46.525.050,

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

§3

1. Stosownie do treści art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego.
2. Akt notarialny zawierający oświadczenie Zarządu, o którym mowa w ust. 1 powyżej, będzie zawierać postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Wysokość kapitału zakładowego określona w Statucie, zgodnie z art. 310 § 4 kodeksu spółek handlowych, powinna być zgodna z oświadczeniem Zarządu.

§4

Zarząd Spółki dokona wszelkich dodatkowych ustaleń oraz podejmie wszelkie czynności, jakie nie zostały opisane w niniejszej uchwale, a okażą się niezbędne do wykonania tej uchwały, w szczególności mające na celu:

1. zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B oraz zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego;
2. dematerializację Akcji Serii B oraz zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych, o której mowa w art. 5 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi;
3. wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu -na rynku „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5

1. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała emisję akcji serii B oraz wyraziła zgodę na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B, w drodze uchwały nr 1/04/RN/2015 z dnia 7 kwietnia 2015 roku.
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Uchwała nr 3/04/2015

Zarządu Boruta - Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 22 kwietnia 2015 roku

w sprawie zmiany uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz przyjęcia tekstu jednolitego tej uchwały

§1

1. Zarząd Boruta-Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy uchwała zmianę §1 pkt 6 Uchwały nr 2/04/2015 z dnia 10 kwietnia 2015 roku, nadając mu następującą treść:

Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie, na równi z pozostałymi akcjami, w następujący sposób:

- a) *począwszy od dywidendy dotyczącej zysku za rok obrotowy 2014 - jeżeli zapisanie akcji serii B na rachunkach papierów wartościowych nastąpi najdalej w dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014,*
- b) *począwszy od dywidendy dotyczącej zysku za rok obrotowy 2015 - jeżeli zapisanie akcji serii B na rachunkach papierów wartościowych nastąpi po dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014.*

2. W pozostałym zakresie Uchwałą nr 2/04/2015 pozostaje bez zmian.

§2

Zarząd Boruta-Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy przyjmuje tekst jednolity Uchwały nr 2/04/2015 z dnia 10 kwietnia 2015 roku w następującej treści:

Uchwała nr 2/04/2015

Zarządu Boruta - Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 10 kwietnia 2015 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego

Działając na podstawie art. 444 i nast. kodeksu spółek handlowych, a także § 4 Statutu Spółki, Zarząd Boruta - Zachem S.A. z siedzibą w Bydgoszczy uchwała, co następuje:

§1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki, który wynosi 13.957.515,00 zł (trzyście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćnaście złotych), o kwotę nie mniejszą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie większą niż 4.652.505,00 zł (cztery miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset pięć złotych), tj. do kwoty nie mniejszej niż 13.957.515,10 zł (trzyście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćnaście złotych 10/100) i nie większej niż 18.610.020,00 zł (osiemnaście milionów sześćset dziesięć tysięcy dwadzieścia złotych), w drodze emisji nie mniej niż 1 i nie więcej niż 46.525.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 1 do numeru nie wyższego niż B 46.525.050, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, tj. o łącznej wartości nominalnej wynoszącej nie mniej niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie więcej niż 4.652.505,00 zł (cztery miliony sześćset pięćdziesiąt dwa tysiące pięćset pięć złotych).
2. Celem emisji akcji serii B jest finansowanie kosztów związanych z inwestycją obejmującą uruchomienie produkcji ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów. W uzasadnionym przypadku Zarząd Spółki dopuszcza przeznaczenie do 20% środków pozyskanych w ramach emisji na inne cele.
3. Akcje serii B zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym, wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
4. Za zgodą Rady Nadzorczej ustala się cenę emisyjną w wysokości 0,20 zł (dwadzieścia groszy) za jedną akcję.
5. Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie przewiduje się przyznania żadnych szczególnych uprawnień akcjonariuszom serii B.
6. Akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie, na równi z pozostałymi akcjami, w następujący sposób:
 - a) począwszy od dywidendy dotyczącej zysku za rok obrotowy 2014 - jeżeli zapisanie akcji serii B na rachunkach papierów wartościowych nastąpi najdalej w dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014,
 - b) począwszy od dywidendy dotyczącej zysku za rok obrotowy 2015 - jeżeli zapisanie akcji serii B na rachunkach papierów wartościowych nastąpi po dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014.
7. Objęcie akcji serii B nastąpi z zachowaniem prawa poboru, tj. prawa pierwszeństwa akcjonariuszy w obejmowaniu akcji serii B w stosunku do liczby posiadanych akcji.
8. Dzień, według którego określa się akcjonariuszy, którym służy prawo poboru (dzień prawa poboru) ustala się na 22 kwietnia 2015 roku.
9. Akcje serii B zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki w taki sposób, że za każde trzy akcje posiadane w kapitale zakładowym Spółki przysługiwać będzie jedna akcja serii B. Ułamkowe części akcji nie będą przydzielane. W przypadku, gdy liczba akcji serii B przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu prawa poboru nie będzie liczbą całkowitą, zostanie ona zaokrąglona w dół do najbliższej liczby całkowitej.
10. Akcjonariusze, którym przysługiwać będzie prawo poboru akcji serii B, będą mogli w terminie wykonania tego prawa dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje serii B w liczbie nie większej niż wielkość emisji, na wypadek niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.
11. Akcje nieobjęte w trybie określonym powyżej, Zarząd przydzieli według swojego uznania, po cenie nie niższej niż cena emisyjna.
12. Termin otwarcia subskrypcji ustala się na dzień 23 kwietnia 2015 roku, a termin jej zamknięcia na dzień 14 maja 2015 roku, przy czym zapisy na akcje w ramach wykonania prawa poboru przyjmowane będą do dnia 30 kwietnia 2015 roku. Przydział akcji nastąpi w dniu 14 maja 2015 roku.

§2

Zmienia się §3 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie mu następującego brzmienia:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 13.957.515,10 zł (trzyście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych 10/100) i nie więcej niż 18.610.020,00 zł (osiemnaście milionów sześćset dziesięć tysięcy dwadzieścia 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) nie mniej niż 1 i nie więcej niż 46.525.050 akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B 1 do numeru nie wyższego niż B 46.525.050,

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

§3

1. Stosownie do treści art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki złoży oświadczenie w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego.
2. Akt notarialny zawierający oświadczenie Zarządu, o którym mowa w ust. 1 powyżej, będzie zawierać postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Wysokość kapitału zakładowego określona w Statucie, zgodnie z art. 310 § 4 kodeksu spółek handlowych, powinna być zgodna z oświadczeniem Zarządu.

§4

Zarząd Spółki dokona wszelkich dodatkowych ustaleń oraz podejmie wszelkie czynności, jakie nie zostały opisane w niniejszej uchwale, a okażą się niezbędne do wykonania tej uchwały, w szczególności mające na celu:

1. zarejestrowanie w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B oraz zmiany Statutu Spółki związanej z podwyższeniem kapitału zakładowego;
2. dematerializację Akcji Serii B oraz zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych, o której mowa w art. 5 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi;
3. wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu -na rynku „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 5

1. Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała emisję akcji serii B oraz wyraziła zgodę na ustalenie ceny emisyjnej akcji serii B, w drodze uchwały nr 1/04/RN/2015 z dnia 7 kwietnia 2015 roku.
2. Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, z tym zastrzeżeniem, że podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana Statutu Spółki nastąpi z dniem dokonania wpisu zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Warunki emisji Akcji serii B zostały zaopiniowane przez Radę Nadzorczą Emitenta, która wyraziła także zgodę na ustaloną przez Zarząd cenę emisyjną, w drodze uchwały nr 1/04/RN/2015 z dnia o następującej treści:

Uchwała nr 1/04/RN/2015

Rady Nadzorczej Boruta - Zachem S. A. z siedzibą w Bydgoszczy

z dnia 07 kwietnia 2015r.

Działając na podstawie art. 384 § 1 kodeksu spółek handlowych w zw. z § 4 ust. 4 Statutu Boruta – Zachem S. A. z siedzibą w Bydgoszczy (dalej jako „Spółka”) Rada Nadzorcza postanawia co następuje:

1. Rada Nadzorcza Spółki na złożony w dniu 31 marca 2015r. wniosek Zarządu Spółki pozytywnie opiniuje planowaną do realizacji emisję akcji zwykłych na okaziciela serii B dokonywaną w ramach kapitału docelowego.
2. Wskazana w pkt. 1 opinia dotyczy emisji nie więcej niż 50 000 000 (pięćdziesięciu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanych dalej "akcjami serii B") z prawem poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
3. Każde 3(trzy) dotychczasowe akcje Spółki uprawniać będą do objęcia 1 (jednej) akcji serii B.
4. W/w akcje mają zostać zaoferowane w cenie emisyjnej nie mniejszej niż 0,20 PLN (dwadzieścia groszy) za każdą akcję.
5. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W dniu 22 maja 2015 roku Zarząd Boruta-Zachem z siedzibą w Bydgoszczy podjął Uchwałę nr 2/05/2015r w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki o następującej treści:

§ 1

Zarząd Spółki Boruta-Zachem S.A., działając na podstawie art. 310 § 2 i 4 w zw. z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych oraz Uchwały Zarządu nr 2/04/2015 z dnia 10 kwietnia roku (zmienionej Uchwałą nr 3/04/2015 z dnia 22 kwietnia 2015 roku), w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego wskazanego w § 3 ust. 1 Statutu Spółki na kwotę 16.136.647,60 zł (szesnastu milionów stu trzydziestu sześciu tysięcy sześciuset czterdziestu siedmiu złotych i sześćdziesięciu groszy), który 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, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięciu groszy) każda.

§2

W związku z powyższym § 3 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 16.136.647,60 zł (szesnastu milionów stu trzydzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych i sześćdziesiąt groszy), 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, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięciu groszy) każda.

Uchwała Zarządu Spółki nr 2/05/2015 z dnia 22 maja 2015 r. została zaprotokołowana do aktu notarialnego Rep. 2620/2015, a następnie zarejestrowana w KRS dnia 15 czerwca 2015 roku.

W związku z ofertą akcji Serii B sporządzono memorandum informacyjne Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy, które było jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o papierach wartościowych, ich ofercie i Emitencie.

Memorandum zostało sporządzone w dniu 14 kwietnia 2015 roku i zawierało informacje aktualizujące na dzień 10 kwietnia 2015 roku.

Zgodnie z art. 41 w związku z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, memorandum w formie elektronicznej zostało udostępnione na stronie internetowej: www.boruta-zachem.pl w dniu 14 kwietnia 2015 roku. Spółka poinformowała o publikacji memorandum w Raporcie Bieżącym nr 16/2015 w dniu 15 kwietnia 2015 roku.

6. Sposób objęcia akcji

Wkłady na pokrycie akcji Serii B w wysokości 0,20 zł (dwudziestu groszy) za jedną akcję, to jest w łącznej wysokości 4.358.265,20 zł (czterech milionów trzystu pięćdziesięciu ośmiu tysięcy dwustu sześćdziesięciu pięciu złotych i dwudziestu groszy) zostały pokryte wkładami pieniężnymi - gotówką i w całości wniesione.

7. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Zgodnie z art. 347 KSH akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który zostanie przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Akcje Serii B będą uczestniczyć w dywidendzie na równi z pozostałymi akcjami, w następujący sposób:

- a) począwszy od dywidendy dotyczącej zysku za rok obrotowy 2014 - jeżeli zapisanie akcji serii B na rachunkach papierów wartościowych nastąpi najdalej w dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014,
- b) począwszy od dywidendy dotyczącej zysku za rok obrotowy 2015 - jeżeli zapisanie akcji serii B na rachunkach papierów wartościowych nastąpi po dniu dywidendy ustalonym przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w uchwale w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014.

W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Uchwałą nr 7 z dnia 22 czerwca 2015 roku postanowiło zysk netto za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku w kwocie 188.705,77 zł (stu osiemdziesięciu ośmiu tysięcy siedemset pięć złotych i siedemdziesięciu siedmiu groszy) przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

W dniu 18 czerwca 2014 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2013 rok w kwocie 1.303.773,13 zł (jeden milion trzysta trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt trzy zł i trzydzieści groszy). Zysk netto został w całości przekazany na kapitał zapasowy Spółki.

8. 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

8.1. Prawa z instrumentów finansowych

Prawo do udziału w zysku Spółki

Prawo do dywidendy to prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, przeznaczonym przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 KSH). Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Spółki nie przewiduje żadnych szczególnych zasad ani przywilejów w zakresie podziału zysku, wobec czego na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. W spółce publicznej zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin jej wypłaty. W takim wypadku dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia (art. 348 KSH).

Prawo poboru

W przypadku emisji nowych akcji, dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru). Zgodnie z art. 433 § 2 KSH, w interesie spółki, akcjonariusz może zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości, w drodze uchwały walnego zgromadzenia podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów, o ile zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia. Wymogów tych nie stosuje się, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału 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;
- uchwała stanowi, 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 do zbywania oraz obciążania posiadanych akcji

Z zastrzeżeniem obowiązków i ograniczeń opisanych w pkt. 8.2. co do przenoszenia praw z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych, akcjonariuszom przysługuje prawo do swobodnego zbywania akcji. Ponadto, akcjonariusz ma prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub prawem użytkowania.

Prawo żądania zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne

Akcjonariuszowi przysługuje prawo żądania zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne i odwrotnie, przy czym akcje imienne nie mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Prawa związane z walnym zgromadzeniem

Akcjonariuszom przysługują następujące prawa związane z walnym zgromadzeniem:

- 1) prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wraz z prawem do głosowania. Na każdą posiadaną akcję przypada jeden głos na walnym zgromadzeniu;
- 2) prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw, przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego spółki;
- 3) prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 KSH);
- 4) prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 KSH (żądanie uchylecia uchwały albo stwierdzenia jej nieważności).

Prawo żądania wyboru rady nadzorczej oddzielnymi 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.

Rewident do spraw szczególnych

Na podstawie art. 84 Ustawy o ofercie publicznej, na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Jeżeli walne zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wniosku albo podejmie taką uchwałę z naruszeniem art. 84 ust. 4 ustawy o ofercie publicznej (określa wymagany zakres uchwały), wnioskodawcy mogą, w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych.

Prawo do uzyskiwania informacji i dokumentów

- 1) Zgodnie z art. 428 KSH, podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 KSH).
- 2) W związku z walnym zgromadzeniem akcjonariusz ma prawo:
 - żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem (art. 395 § 4 KSH);
 - przeglądania w lokalu zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jej sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy, nieodpłatnie, pocztą elektroniczną;
 - żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad, w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (art. 407 § 2 KSH).
 - przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 KSH).
- 3) W przypadku połączenia, podziału lub przekształcenia spółki, akcjonariuszom przysługuje prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).
- 4) Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do żądania wystawienia imiennego świadectwa depozytowego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej (art. 328 § 6 KSH).
- 5) Akcjonariusz ma prawo żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami (art. 6 § 4 i 6 KSH).

Prawo wytoczenia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej spółce

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce, na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Przymusowy wykup

Na mocy art. 82 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariuszowi spółki publicznej, 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 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Ponadto, na podstawie art. 83 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza

8.2. Ograniczenia co do przenoszenia praw z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych

Ograniczenia wynikające ze Statutu Spółki

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Spółki.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Obowiązki dotyczące zawiadamiania o zmianie stanu posiadania akcji

Zgodnie z art. 69 ust.1 - 3 Ustawy o ofercie publicznej:

1. Kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 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 akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

2. Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1, powstaje również w przypadku:

- 1) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a) 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
 - b) 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony w lit. a;
- 2) zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

3. Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 i 2, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Na podstawie art. 69a Ustawy o ofercie publicznej, obowiązki określone w art. 69 tej ustawy spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki te 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.

Na mocy art. 87 Ustawy o ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych ustawą, obowiązki powyższe odpowiednio spoczywają:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- 2) na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
 - 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
 - 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

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

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych obowiązków:

- 1) po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- 2) po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- 3) wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Sankcje za naruszenie obowiązków dotyczących zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji

W przypadku naruszenia obowiązku określonego w art. 69 Ustawy o ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Ponadto, na każdego kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Zakaz wykorzystywania informacji poufnych

Zgodnie z art. 154 Ustawy o obrocie, informacja poufna jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 156 ust. 1-3 Ustawy o Obrocie, każdy kto:

- 1) posiada informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, a w szczególności:
 - a) członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidentzi albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - b) akcjonariusze spółki publicznej, lub
 - c) osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa w lit. a, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - d) maklerzy lub doradcy, lub
- 2) posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- 3) posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony w pkt 1 i 2, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna

- nie może wykorzystywać takiej informacji.

Osoby wymienione powyżej nie mogą ujawniać informacji poufnej ani też udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz ten dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Według art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie, wykorzystywaniem informacji poufnej jest: nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Natomiast zgodnie z treścią art. 156 ust. 5 Ustawy o Obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1.

Zgodnie z art. 158 Ustawy o Obrocie, emitent lub wystawca instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, niezależnie od tego, czy transakcje, których przedmiotem jest dany instrument, są dokonywane na tym rynku, jest obowiązany do sporządzenia i prowadzenia odrębnych list osób fizycznych posiadających dostęp do określonych informacji poufnych, które pozostają z emitentem lub z innym podmiotem, działającym w jego imieniu lub na jego rzecz, w stosunku pracy, zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, w tym pełniących funkcje w organach nadzorczych emitenta.

Ograniczenia dotyczące okresów zamkniętych

Zgodnie z art. 159 Ustawy o Obrocie, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a tej ustawy nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Osoby te nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższego zakazu nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego (art. 159 ust. 1b Ustawy o Obrocie).

Definicja okresu zamkniętego zawarta w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie stanowi, że okresem zamkniętym jest:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;

- 2) w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Informowanie o transakcjach

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

- są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w ust. 1, rozumie się (art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie):

- 1) jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- 2) dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- 3) innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- 4) podmioty:
 - a) w których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
 - b) które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa w pkt 1-3, lub
 - c) z działalności których osoba, o której mowa w ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa w pkt 1-3, czerpią zyski,
 - d) których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa w pkt 1-3.

Sankcje za niewykonywanie lub nienależyte wykonywanie obowiązków lub naruszenie zakazów określonych Ustawą o Obrocie

Zgodnie z art. 174 ust. 1 Ustawy o Obrocie, na osobę wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a tej ustawy, która narusza zakazy dotyczące dokonywania czynności związane z nabywaniem lub zbywaniem akcji w czasie okresu zamkniętego, Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną do wysokości 200.000 zł.

Natomiast na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek, o którym mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie (Informowanie o transakcjach), na mocy art. 175 Ustawy o Obrocie Komisja może nałożyć, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości do 100.000 zł, chyba że osoba ta:

- 1) zleciła uprawnionemu podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza wiedzę tej osoby o transakcjach zawieranych w ramach tego zarządzania;
- 2) przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji.

Dodatkowo, Ustawa o Obrocie przewiduje następujące sankcje karne za naruszenie ograniczeń dotyczących informacji poufnych:

- 1) za ujawnianie informacji poufnej, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 156 ust. 2 pkt 1, przewiduje się grzywnę do 2.000.000 zł albo karę pozbawienia wolności do lat 3, albo obie te kary łącznie (art. 180 Ustawy o Obrocie);
- 2) za wykorzystywanie informacji poufnej, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 156 ust. 1, zagraża kara grzywny do 5.000.000 zł albo kara pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo obie te kary łącznie, a jeżeli czynu takiego dopuszcza się osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, podlega ona grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 6 miesięcy do lat 8, albo obu tym karom łącznie (art. 181 Ustawy o Obrocie);

- 3) udzielanie rekomendacji lub nakłanianie do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy informacja poufna, wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 156 ust. 2 pkt 2, zagraża kara grzywny do 2.000.000 zł albo kara pozbawienia wolności do lat 3, albo obie te kary łącznie (art. 182 Ustawy o Obrocie).

Ograniczenia w nabywaniu wynikające z krajowych i wspólnotowych przepisów o ochronie konkurencji

Jeżeli nabywanie lub obejmowanie akcji prowadzi do przejęcia kontroli nad emitentem, już sam zamiar dokonania takiej transakcji podlega zgłoszeniu odpowiednio Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów - jeśli koncentracja ma wymiar krajowy - lub Komisji Europejskiej - jeśli koncentracja ma wymiar wspólnotowy.

Na mocy art. 13 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, koncentracja podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- 1) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub
- 2) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Wyłączenie spod obowiązku zgłoszenia przewiduje art. 14 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, zgodnie z którym nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 3) 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;
- 4) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- 5) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 6) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- 7) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Do koncentracji o wymiarze wspólnotowym stosuje się przepisy Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw). Zgodnie z art. 1 tego rozporządzenia, koncentracja ma wymiar wspólnotowy, jeżeli:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 5.000 mln EUR; oraz
- b) łączny obrót przypadający na Wspólnotę, każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw, wynosi więcej niż 250 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracja, która nie osiąga progów wskazanych powyżej, ma wymiar wspólnotowy, w przypadku gdy:

- a) łączny światowy obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 2.500 mln EUR;
- b) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR;
- c) w każdym z co najmniej trzech Państw Członkowskich ujętych dla celów lit. b) łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 mln EUR; oraz
- d) łączny obrót przypadający na Wspólnotę każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 mln EUR,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym Państwie Członkowskim.

Koncentracje o wymiarze wspólnotowym zgłasza się Komisji przed ich wykonaniem i po zawarciu umowy, ogłoszeniu publicznej oferty przejęcia lub nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Sankcje administracyjne z tytułu niedochowania obowiązków wynikających z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z art. 106 ust. 1 pkt 3) Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów 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 obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

W przypadku gdy przedsiębiorca powstał w wyniku połączenia lub przekształcenia innych przedsiębiorców, obliczając wysokość jego obrotu uwzględnia się obrót osiągnięty przez tych przedsiębiorców w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. W przypadku gdy przedsiębiorca w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary nie osiągnął obrotu lub osiągnął obrót w wysokości nieprzekraczającej równowartości 100 000 euro, przy nałożeniu kary pieniężnej uwzględnia się średni obrót osiągnięty przez przedsiębiorcę w trzech kolejnych latach obrotowych poprzedzających rok nałożenia kary. Jeżeli przedsiębiorca nie osiągnął obrotu w okresie trzyletnim, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym lub gdy tak obliczony obrót nie przekracza równowartości 100 000 euro, możliwe jest nałożenie kary pieniężnej w wysokości nieprzekraczającej równowartości 10 000 euro.

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, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie:

- 1) we wniosku, o którym mowa w art. 23, lub w zgłoszeniu, o którym mowa w art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, podał nieprawdziwe dane;
- 2) nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu na podstawie art. 10 ust. 9, art. 12 ust. 3, art. 19 ust. 3, art. 28 ust. 3 lub art. 50 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów bądź udzielił nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji;
- 3) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 4) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n, w tym nie wykonuje obowiązków określonych w art. 105d ust. 1 lub w art. 105e ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10 000 euro za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych na podstawie art. 10, art. 12 ust. 1, art. 19 ust. 1, art. 20 ust. 1, art. 21 ust. 2 i 4, art. 26, art. 27 ust. 2, art. 28 ust. 1 oraz art. 89 ust. 1 i 3, postanowień wydanych na podstawie art. 105g ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji. Karę pieniężną nakłada się, licząc od daty wskazanej w decyzji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- 1) nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 2) nie zgłosiła zamiaru koncentracji, o którym mowa w art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta:

- 1) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie kontroli na podstawie art. 105a lub art. 105i Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów;
- 2) uniemożliwia lub utrudnia rozpoczęcie lub przeprowadzenie przeszukania na podstawie art. 91 lub art. 105n Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić decyzje o zgodzie na dokonanie koncentracji, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które odpowiedzialni są przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków, o których mowa w art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku uchynienia decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów orzeka co do istoty sprawy. W przypadkach, gdy koncentracja została już 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 połączonego 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.

Powyższa decyzja może zostać wydana także w przypadku niezgłoszenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji.

Przedmiotowa decyzja nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji, o której mowa w art. 21 ust.1 lub 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, 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 stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcia innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego (art. 99 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, ustalając wysokość nakładanej kary pieniężnej, uwzględnia w szczególności okoliczności naruszenia przepisów ustawy oraz uprzednie naruszenie przepisów ustawy, a także, w przypadku kary pieniężnej, o której mowa w:

1) art. 106 ust. 1 i w art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów - okres, stopień oraz skutki rynkowe naruszenia przepisów ustawy, przy czym stopień naruszenia Prezes Urzędu ocenia biorąc pod uwagę okoliczności dotyczące natury naruszenia, działalności przedsiębiorcy, która stanowiła przedmiot naruszenia oraz – w przypadkach, o których mowa w art. 106 ust. 1 pkt 1-3 i w art. 108 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów - specyfiki rynku, na którym doszło do naruszenia;

2) art. 106a Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów - stopień wpływu zachowania osoby zarządzającej na naruszenie, którego dokonał przedsiębiorca, przychody uzyskane przez osobę zarządzającą u danego przedsiębiorcy, z uwzględnieniem okresu trwania naruszenia oraz okres i skutki rynkowe naruszenia;

3) art. 106 ust. 2 oraz w art. 108 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów - wpływ naruszenia na przebieg i termin zakończenia postępowania;

4) art. 107 oraz w art. 108 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów - skutki rynkowe niewykonania decyzji, postanowień lub wyroków, o których mowa w art. 107 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

Ustalając wysokość kar pieniężnych Prezes Urzędu bierze pod uwagę okoliczności łagodzące lub obciążające, które wystąpiły w sprawie.

9. Osoby zarządzające emitentem, Autoryzowanym Doradcą oraz podmiot dokonujących badania sprawozdań finansowych emitenta

9.1. Zarząd emitenta

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób (§ 6 ust. 1 Statutu Spółki). Zarząd wybierany jest na pięcioletnią kadencję.

Zgodnie z § 6 ust. 8 Statutu Spółki zasady działania Zarządu określa uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą regulamin.

Obecnie w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- 1) Wiesław Sażała – Prezes Zarządu;
- 2) Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu.

Kadencja Zarządu upływa w 2019 roku, z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2018 rok.

Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu (art. 369 § 4 KSH). Mandat członka Zarządu wygasa także wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu (art. 369 § 5 KSH).

Pan Wiesław Sażała – Prezes Zarządu, wiek 58 lat

Pan Wiesław Sażała pełni funkcję Prezesa Zarządu. Pan Wiesław Sażała został powołany w skład Zarządu Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Boruta-Zachem Kolor” sp. z o.o. z dnia 27.08.2013r., na którym też została podjęta uchwała o przekształceniu tej spółki w spółkę akcyjną. W związku z tym pięcioletnia kadencja Pana Wiesława Sażały upływie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, to jest za rok 2018, a więc w roku 2019.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe

Absolwent Wydziału Chemicznego Politechniki Łódzkiej (1981 rok) oraz Wydziału Ekonomiczno-Socjologicznego Uniwersytetu Łódzkiego (1996 rok).

W latach 1981-1990 asystent w Ośrodku Badawczo Rozwojowym Przemysłu Barwników w Zgierzu na stanowisku starszego asystenta.

W latach 1990-1999 związany z Zakładami Przemysłu Barwników S.A. w Zgierzu- początkowo jako technolog, kierownik wydziału produkcyjnego, kierownik sprzedaży, pełnomocnik Zarządu ds. tworzenia Boruta-Kolor Sp. z o.o.

W 1999 roku objął stanowisko Prezesa Zarządu Boruta-Kolor Sp. z o.o., które piastował do czasu połączenia z Zachem-Barwniki sp. z o.o. (2009 rok). Po połączeniu Boruta-Kolor sp. z o.o. z Boruta-Barwniki sp. z o.o. sprawował funkcję Prezesa Zarządu połączonej spółki Boruta-Zachem Kolor sp. z o.o., funkcję Prezesa Zarządu po jej przekształceniu w „Boruta-Zachem Kolor S.A. (obecnie, po zmianie firmy - Boruta-Zachem S.A.).

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Wiesław Sażała nie prowadzi działalności zawodowej/zarobkowej, w tym działalności gospodarczej prowadzonej indywidualnie, w formie spółki osobowej, cywilnej, udziału w organach zarządzających lub nadzorczych innych podmiotów, wykonywanej poza przedsiębiorstwem Spółki Emitenta.

Wskazanie istniejących lub potencjalnych konfliktów interesów między obowiązkami wobec Spółki a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują ww. konflikty.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat Pan Wiesław Sażała pełnił funkcje w organach zarządzających poprzedników prawnych Emitenta, tj. „Boruta-Kolor” sp. z o.o. oraz Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. (obecnie Boruta-Zachem S.A.).

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Wiesław Sażała nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Wiesław Sażała nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Wiesław Sażała nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Wiesław Sażała nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, w tym za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, ani nie zostało wobec niego skierowane oskarżenie publiczne.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem wobec Pana Wiesława Sażały w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

Pan Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu, wiek 35 lat

Pan Marcin Pawlikowski pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Marcin Pawlikowski został powołany w skład Zarządu Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Boruta-Zachem Kolor” sp. z o.o. z dnia 27.08.2013r., na którym też została podjęta uchwała o przekształceniu tej spółki w spółkę akcyjną. W związku z tym pięcioletnia kadencja Pana Marcina Pawlikowskiego upłynie z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, to jest za rok 2018, a więc w roku 2019.

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe

Absolwent Wydziału Architektury, Budownictwa i Inżynierii Środowiska Politechniki Poznańskiej (rok 2004) oraz Szkoły Głównej Handlowej - magister finansów i rachunkowości (rok 2014). Obecnie kończy drugi fakultet na kierunku finanse i rachunkowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Po zakończeniu studiów na Politechnice Poznańskiej był udziałowcem i dyrektorem finansowym w spółce POL ENERGY zajmującej się handlem gazem płynnym. Od zakończenia studiów właściciel firmy doradczo-konsultingowej Polskie Centrum Doradztwa Strategicznego. Brał udział w wielu projektach dla sektora publicznego. Doświadczony Project Manager w projektach dla instytucji rządowych i samorządowych. Od kwietnia 2011 r. do stycznia 2012 Prezes Zarządu Victoria Asset Operation Center S.A. W okresie od 20 lutego 2012 roku do 13 marca 2015r. Pan Marcin Pawlikowski pełnił funkcję Prezesa Zarządu AGTES S.A.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla emitenta

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Marcin Pawlikowski nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

Informacja, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem działalność wykonywana przez pana Marcina Pawlikowskiego nie ma charakteru konkurencyjnej wobec działalności wykonywanej w przedsiębiorstwie Emitenta.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Marcin Pawlikowski nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej wobec Emitenta jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej i nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem

Pan Marcin Pawlikowski był członkiem organów zarządzających lub nadzorczych poniższych podmiotów:

- maj 2011 roku - styczeń 2012 roku - Prezes Zarządu 01 Cyberaton S.A. w Warszawie;
- luty 2012 roku - sierpień 2012 roku - Prezes Zarządu i wspólnik „AGTES” sp. z o.o. w Warszawie;

- kwiecień 2013 roku – nadal – Wiceprezes Zarządu Boruta-Zachem S.A. oraz akcjonariusz tej spółki posiadający 200 000 akcji w jej kapitale zakładowym;
- luty 2013 roku – maj/czerwiec 2014 roku – Prezes Zarządu Coal-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz 50% udziałowiec tej spółki;
- luty 2012 roku – 25 luty 2015 roku – prezes zarządu AGTES S.A. z siedzibą w Warszawie,
- 25 luty 2015 roku – 13 marzec 2015 roku członek zarządu AGTES S.A. z siedzibą w Warszawie - Pan Marcin Pawlikowski nadal posiada 8% akcji w kapitale zakładowym AGTES S.A.;
- kwiecień 2011 roku – styczeń 2012 roku – Prezes Zarządu Victoria Asset Management S.A. z siedzibą w Bydgoszczy.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Marcin Pawlikowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, zarządzie komisarycznym lub likwidacji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Marcin Pawlikowski nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Marcin Pawlikowski nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Marcin Pawlikowski nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo, w tym za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 KSH, ani na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska, ani nie zostało wobec niego skierowane oskarżenie publiczne.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem wobec Pana Marcina Pawlikowskiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się i nie toczą postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe, których wynik mógłby mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

9.2. Autoryzowany Doradca

Nazwa (firma):	Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Śmiała 26, 01-523 Warszawa
Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 22 327-16-70 faks +48 22 327 16 71
Adres poczty elektronicznej:	mfa@mfa.pl
Adres strony internetowej:	www.mfa.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działają następujące osoby:

- **Bogusław Galewski** – Wiceprezes Zarządu
- **Robert Drażykowski** – Członek Zarządu

9.3. Biegły Rewident

Nazwa (firma):	Kancelaria Consultingowo-Uslugowa „Financier”
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 648	
Siedziba:	Ciechocinek
Adres:	ul. Kopernika 46, 87-720 Ciechocinek
Numery telekomunikacyjne:	tel. +48 606 218 838
Adres poczty elektronicznej:	biuro@financier.biz.pl
Adres strony internetowej:	www.financier.biz.pl

W imieniu Kancelarii:

– mgr Zenon Zbierski – Dyrektor Kancelarii, Biegły Rewident

10. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność

10.1. Informacja o podmiocie dominującym wobec emitenta

Na dzień opublikowania Dokumentu akcjonariat Spółki jest rozproszony i nie występuje podmiot posiadający pakiet kontrolny akcji. Akcjonariuszem posiadającym największy udział w kapitale zakładowym Spółki jest Midorana Investments Limited, posiadająca obecnie 25,38% akcji w kapitale zakładowym Spółki, dających tyle samo głosów na jej Walnym Zgromadzeniu. Emitent nie zawierał umów z tym podmiotem.

10.2. Informacja o podmiotach zależnych od emitenta

Emitent nie posiada podmiotów zależnych.

11. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne

11.1. Powiązania pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta

Pan Marcin Pawlikowski posiada 200.000 akcji Emitenta stanowiących 0,12% w kapitale zakładowym Emitenta uprawniających do 200.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących 0,12% ogólnej liczby głosów w Emitencie. Pan Cezary Pawlikowski - Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest bratem Wiceprezesa Zarządu Emitenta - Marcina Pawlikowskiego. Pozostali członkowie władz Emitenta nie są powiązani z nim osobowo, majątkowo ani organizacyjnie (poza powiązaniem będącymi konsekwencją pełnionych przez nich funkcji).

11.2. Powiązania pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta

Brak jest wymienionych wyżej powiązań.

11.3. Powiązania 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)

Brak jest wymienionych wyżej powiązań.

12. Czynniki ryzyka związane z emitentem i wprowadzanymi akcjami

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. Należy mieć na uwadze, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej, w przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne obecnie do przewidzenia, np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które nie są istotne w chwili obecnej, ale mogą okazać się istotne w przyszłości.

Należy podkreślić, że spełnienie się któregośkolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego kondycję oraz wyniki finansowe, a także kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta.

Poza ryzykami opisanymi poniżej, inwestowanie w akcje wiąże się również z ryzykiem właściwym dla instrumentów rynku kapitałowego. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Inwestycja w akcje Emitenta jest odpowiednia dla inwestorów rozumiejących ryzyka związane z inwestycją kapitałową i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

12.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Emitent

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Popyt na najważniejsze produkty oferowane przez Boruta-Zachem: barwniki i pigmenty, jest nierozdzielnie związany z ogólną sytuacją gospodarczą i tempem wzrostu ekonomicznego w Polsce i na rynkach krajów do których kierowana jest sprzedaż eksportowa. Odbiorcami wyrobów Spółki są producenci działający w wielu branżach gospodarki tj.: w przemyśle papierniczym, włókienniczym, garbarstwie, przemyśle farb i lakierów. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym na kluczowych dla Spółki rynkach, przede wszystkim rynku polskim, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, zmniejszenie nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw przemysłowych, ewentualny wzrost poziomu podatków, tendencja wzrostu stóp procentowych, mogą w negatywny sposób wpływać na sytuację finansową i plany inwestycyjne odbiorców a tym samym na popyt na wyroby Boruta-Zachem, co może spowodować problemy ze zbytym produkowanymi produktami, spadkiem przychodów ze sprzedaży i negatywnie oddziaływać na wyniki i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Regulacje prawne wpływające na otoczenie prawne Boruta-Zachem podlegają w Polsce zmianom. Bezpośredni wpływ na działalność Spółki mają często nowelizowane akty prawne np. Kodeks Spółek Handlowych, Ustawa o Rachunkowości, Ustawa o Podatku Dochodowym. Ewentualne zmiany aktów prawnych niosą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Spółki. Dodatkowo przepisy prawne w Polsce cechuje wysoki stopień zróżnicowania w zakresie ich interpretacji. Nawet przy dołożeniu wysokiej staranności podejmowane przez Spółkę decyzje i działania mogą okazać się niekorzystne i przynieść negatywne efekty dla bieżącej działalności i planowanego rozwoju. Istotnym elementem ryzyka prawnego jest również fakt konieczności implementacji przepisów stosowanych w państwach Unii Europejskiej do polskiego porządku prawnego, co może w konkretnych przypadkach oddziaływać na ryzyko dla Boruty-Zachem. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Boruta-Zachem korzysta z porad wyspecjalizowanych kancelarii prawnych i podatkowych oraz przeprowadza audyty wewnętrzne ukierunkowane na zgodność z bieżącymi regulacjami prawnymi.

Ryzyko związane z polityką podatkową

Boruta-Zachem podlega opodatkowaniu z tytułu różnorodnych rodzajów zobowiązań podatkowych. Istnieje ryzyko, że ewentualne wprowadzane w Polsce zmiany podatkowe wpłyną negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki.

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego spowodowana jest częstymi zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego. Stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Spółkę decyzji inwestycyjnych, biznesowych czy też operacyjnych. Dodatkowo, istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na obniżenie wartości aktywów.

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, nie są jednolite, co powoduje, że w przypadku polskiej spółki zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych. Oczekuje się jednak, że wprowadzone od 2004 roku dwuinstancyjne postępowanie przed sądem administracyjnym oraz dorobek prawny Wspólnoty Europejskiej wpłyną znacząco na jednolitość orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych i tym samym na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

Ryzyko zmienności kursów walutowych w szczególności kursu PLN do USD

Największą pozycją kosztową Boruty-Zachem stanowią zakupy surowców i materiałów. Część podstawowych surowców i komponentów jest nabywana od dostawców zagranicznych (w szczególności indyjskich i chińskich), zaś walutą rozliczeniową w tych transakcjach jest dolar amerykański. Niekorzystne zmiany kursowe (osłabienie PLN w stosunku do USD) mogą zatem spowodować istotny wzrost kosztów produkcji, co w rezultacie może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki i osiągnięte wyniki finansowe. Ryzyko zmienności kursów walutowych wzrosło w 2015 roku, szczególnie po decyzji banku szwajcarskiego o zaniechaniu utrzymywaniu minimalnego poziomu franka. Spowodowało

to znaczne zwiększenie wahań kursów walutowych, zarówno skokowy wzrost kursu franka szwajcarskiego, jak też systematyczne osłabienie polskiej waluty w stosunku do USD. Tak nagłe zmiany kursów walutowych powodują zwiększone ryzyko bieżącej działalności i problemy z prawidłowym oszacowaniem cen zakupu surowców. Utrzymywanie się kursu USD do PLN na wysokim poziomie może spowodować konieczność zwiększenia cen produkowanych przez Borutę-Zachem produktów, co może osłabić popyt u odbiorców i docelowo niekorzystnie wpłynąć na poziom realizowanych przychodów ze sprzedaży.

Ryzyko koniunktury w branżach odbiorców produktów Spółki

Boruta-Zachem oferuje produkty dla odbiorców z szerokiego spektrum aktywności gospodarczej. Odbiorcami oferowanych produktów są podmioty z takich segmentów gospodarki jak: papiernictwo, garbarstwo, przemysł farb i lakierów, budownictwo, przemysł drzewny i chemiczny. Ewentualne pogorszenie koniunktury na rynkach odbiorców lub zmiany polityki zakupowej (np. zakup importowanych produktów) może negatywnie wpłynąć na bieżącą sytuację finansową Boruty-Zachem poprzez wzrost zapasów, konieczność ograniczenia produkcji lub obniżenie cen i osiągniętych marż. Boruta-Zachem minimalizuje to ryzyko utrzymując zdywersyfikowany branżowo oraz podmiotowo portfel odbiorców.

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). Zarząd Boruty-Zachem szacuje, że obecny udział Spółki w rynku wytwarzanych wyrobów wynosi od około 5% w przypadku pigmentów organicznych i rozjaśniaczy optycznych do około 30% w przypadku barwników. 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 osiągniętych 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 związane ze zmianą prawa lub interpretacji jego przepisów

Ryzyko to wiąże się z możliwymi zmianami przepisów prawa krajowego lub wspólnotowego, mających zastosowanie w działalności prowadzonej przez Spółkę, a przez to mogącymi wpływać na jej sytuację.

Wskazane ryzyko może dotyczyć m.in. zmian w prawie pracy i ubezpieczeń społecznych, dotyczących np. czasu pracy, zasad nawiązywania i rozwiązywania stosunku pracy, nałożenia na pracodawców dodatkowych obciążeń lub wprowadzenia nowych uprawnień dla pracowników, co może nie tylko generować dodatkowe koszty po stronie pracodawców, ale też wymagać odpowiednich zmian w zakresie organizacji.

Istotne znaczenie mogą mieć także ewentualne zmiany w prawie podatkowym lub kierunkach jego interpretowania, co może przełożyć się na wzrost obciążeń podatkowych, np. w wyniku zmian dotyczących ujmowania przychodów lub kosztów ich uzyskania, zmian stawek podatkowych, zmian w zakresie zwolnień, ulg etc. Wskazane okoliczności mogą bezpośrednio wpływać na wyniki finansowe przedsiębiorstw.

Ze względu na charakter działalności Spółki, istotne mogą okazać się także ewentualne zmiany w przepisach dotyczących ochrony środowiska oraz produkcji substancji chemicznych i wprowadzania ich do obrotu. Zmiany w powyższym zakresie, polegające np. na zaostrzeniu warunków wydawania niezbędnych pozwoleń, nałożeniu na przedsiębiorców nowych obowiązków, w szczególności o charakterze rejestracyjnym czy finansowym, mogą wpłynąć na zwiększenie obciążeń organizacyjnych i kosztowych, jak również mogą wymagać dostosowania przedsiębiorstwa Spółki do zmienionych wymogów, co może wymagać poniesienia nakładów finansowych na inwestycje w przedmiotowym zakresie.

12.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko wzrostu kosztów zakupu surowców i komponentów oraz kosztów energii

W strukturze kosztów działalności Boruty-Zachem największą pozycję stanowią koszty zużycia materiałów i energii (około 60% sumy kosztów działalności operacyjnej w 2014 roku). Najistotniejszym kosztem są wydatki na zakupy surowców i komponentów niezbędnych do produkcji barwnikarskiej. Istnieje ryzyko, iż ewentualny znaczny wzrost cen energii lub surowców i 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 związane z wysoko wykwalifikowaną kadrą pracowniczą

Boruta-Zachem zbudowała swoją silną pozycję rynkową oraz dobre kontakty z kontrahentami w oparciu o wiedzę i doświadczenie technologiczne wysoko wykwalifikowanej kadry menedżerskiej oraz pracowników produkcyjnych i laboratoryjnych.

Do osób kluczowych z punktu widzenia działalności Boruty-Zachem należy Prezes Zarządu pan Wiesław Sażała, który zarządza Spółką od kilkunastu lat. Dodatkowo wielu spośród obecnych pracowników jest w wieku przedemerytalnym, co oznacza że w krótkoterminowej perspektywie Spółka może utracić część doświadczonej zawodowo kadry. Odejście pracowników o kluczowym z punktu widzenia Boruta-Zachem znaczeniu, zarówno z przyczyn naturalnych, jak i ekonomicznych, może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Boruta-Zachem stosuje politykę kadrową mającą na celu odpowiednie przeszkolenie nowych pracowników. Ponadto pracownicy kluczowi są związani ze Spółką umowami długoterminowymi, a także motywowani poprzez atrakcyjny system wynagrodzeń.

Ryzyko związane z wystąpieniem usterek technicznych

Wyroby Boruta-Zachem produkowane są w oparciu o posiadaną infrastrukturę. Istnieje potencjalne ryzyko, iż infrastruktura ta może zadziałać nieprawidłowo, a co za tym idzie mogą występować okresowe awarie i przestoje w produkcji. W konsekwencji może spowodować to ograniczenie lub nawet wstrzymanie sprzedaży. Dodatkowo ewentualne naprawy usterek wiążą się z dodatkowymi kosztami. Zmniejszenie ilości sprzedawanych produktów i koszty w okresie usuwania ewentualnej awarii może spowodować spadek przychodów ze sprzedaży i negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

W celu ograniczenia negatywnych skutków potencjalnych awarii i przestojów Boruta-Zachem opracowuje specjalne procedury, które mają na celu optymalizowanie działania w kryzysowych sytuacjach.

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. Boruta-Zachem, jako producent substancji chemicznych objętych Rozporządzeniem o rocznym obrocie od 1 do 100 ton jest zobligowany do ich pełnej rejestracji w terminie do końca maja 2018 roku. W celu rejestracji substancji konieczne jest przedłożenie Europejskiej Agencji ds. Chemikaliów odpowiedniej dokumentacji zawierającej wyniki badań oraz ocenę bezpieczeństwa ich stosowania.

Koszty związane z obowiązkami wynikającymi z Rozporządzenia REACH są obecnie trudne do oszacowania. Wysokie 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.

Ryzyko nieudanego wdrożenia zintegrowanego systemu informatycznego

Boruta-Zachem jest w trakcie wdrażania nowoczesnego, zintegrowanego systemu informatycznego Business to Business (B2B), którego 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 planami rozwoju

W listopadzie 2013 roku Boruta-Zachem zawarła z SoftBlue S.A. z siedzibą w Bydgoszczy umowę, której przedmiotem jest zakup technologii wytwarzania biosurfaktantów, będącej podstawą uruchomienia przez Spółkę produkcji ekologicznej chemii gospodarczej i wyrobów kosmetycznych. Całkowity koszt związany z planowanym wdrożeniem ich produkcji został oszacowany na około 33 mln zł, a harmonogram realizacji inwestycji obejmuje lata 2014-2015. Istnieje ryzyko, iż plany związane z wdrożeniem nowych produktów ulegną opóźnieniu, jak również że nowe produkty nie spotkają się z oczekiwanym popytem i w rezultacie Spółka może być zmuszona do zmiany przyjętych planów rozwoju. Ponadto w trakcie realizacji projektu może dojść do istotnego zwiększenia wysokości oszacowanych kosztów, w związku z czym Spółka może potrzebować dodatkowych środków na realizację założonych planów inwestycyjnych. Wystąpienie powyższych czynników może negatywnie wpłynąć na działalność i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Ryzyko ograniczenia rozwoju w związku z nieuzyskaniem dotacji

Boruta-Zachem w ramach realizacji nowych projektów inwestycyjnych zamierza korzystać z dotacji unijnych. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego kilka wniosków o udzielenie dotacji jest w trakcie rozpatrywania. Istnieje potencjalne ryzyko, iż część projektów nie otrzyma dofinansowania, co może spowodować opóźnienie w ich realizacji lub nawet czasowe zawieszenie. Może to również wpłynąć na opóźnienie rozwoju i oferty produktowej Boruta-Zachem. W takim przypadku istnieje możliwość, że Spółka będzie musiała dodatkowo finansować swoje inwestycje źródłami np. kredytem, pożyczką, emisją papierów dłużnych, których koszt negatywnie wpłynie na poziom marż, a w konsekwencji na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko dominującego wpływu głównych akcjonariuszy na decyzje podejmowane w Spółce

Akcjonariat Spółki jest rozproszony i nie występuje podmiot posiadający pakiet kontrolny akcji. Akcjonariuszem posiadającym największy udział w kapitale zakładowym Spółki jest Midorana Investments Limited, posiadająca obecnie 25,38% akcji w kapitale zakładowym Spółki, dających tyle samo głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Spółka nie może wykluczyć ewentualnych zmian w strukturze jej akcjonariatu w przyszłości, które to zmiany mogą doprowadzić m.in. do uzyskania większości głosów na Walnym Zgromadzeniu przez jednego akcjonariusza lub wspólnie przez kilku akcjonariuszy, a więc umożliwić sprawowanie kontroli przez tego akcjonariusza lub akcjonariuszy i ograniczyć rzeczywisty wpływ pozostałych akcjonariuszy na podejmowanie uchwał przez Walne Zgromadzenie, a tym samym na działalność Spółki. Akcjonariusze mogą swobodnie wykonywać przysługujące im prawa dotyczące akcji. Inwestorzy powinni zatem rozważać również ryzyko zmiany struktury akcjonariatu Spółki w przyszłości.

Ryzyko braku zagwarantowania wypłaty dywidendy

Emitent nie może zagwarantować wypłaty w przyszłości dywidendy na rzecz akcjonariuszy Emitenta, ani określić wysokości przyszłej dywidendy. Poziom ewentualnych przyszłych dywidend zależy będzie od wielu czynników, w szczególności od podjęcia stosownej uchwały przez walne zgromadzenie, posiadania środków finansowych oraz wystąpienia innych okoliczności, w tym ograniczeń dotyczących możliwości wypłaty dywidendy. Należy w szczególności wskazać, że powyższe czynniki oraz ograniczenia mogą wpływać w sposób istotny na możliwość wypłaty w przyszłości dywidendy akcjonariuszom Emitenta.

Ponadto, Emitent wskazuje, iż plany dotyczące polityki wypłaty dywidendy w kolejnych latach mogą ulec zmianie, w szczególności, w zależności od przyszłej sytuacji finansowej Emitenta, konieczności zapewnienia płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności Spółki, w tym także umożliwiającego wykorzystywanie nadarżających się możliwości inwestycyjnych.

Ryzyko związane z korzystaniem z pomocy publicznej

Spółka realizuje obecnie dwa projekty dofinansowane w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

Projekt pt „*Produkcja ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów*” realizowany jest w ramach Działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym i polega na uruchomieniu w zakładzie produkcyjnym w Bydgoszczy produkcji ekologicznych środków czystości w postaci płynu do mycia naczyń i mydła w płynie. Całkowita wartość projektu brutto wynosi 42,9 mln zł, natomiast łączna wartość przyznanego dofinansowania to 19,4 mln zł. Dofinansowanie stanowi 60% wydatków inwestycyjnych kwalifikowanych do objęcia pomocą. Termin realizacji projektu upływa 31 grudnia 2015 roku.

Projekt pt „*Wdrożenie systemu B2B w celu usprawnienia współpracy Spółki BORUTA - ZACHEM KOLOR z partnerami*” realizowany jest w ramach Działania 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B i polega na wdrożeniu opracowanego Zintegrowanego Systemu B2B, w celu usprawnienia procesów biznesowych realizowanych pomiędzy Spółką a jej dostawcami i odbiorcami. Wartość wydatków netto w projekcie wynosi 2,97 mln zł, natomiast kwota przyznanego dofinansowania to 1,76 mln zł. Projekt ma zostać zrealizowany do dnia 31 sierpnia 2015 roku.

Spółka realizuje oba projekty zgodnie z założeniami oraz przewiduje ich zakończenie i rozliczenie zgodnie z treścią umów o dofinansowanie. Według najlepszej wiedzy Spółki nie występują okoliczności mogące skutkować obowiązkiem zwrotu pomocy uzyskanej na realizację wymienionych projektów. Nie można jednak wykluczyć ryzyka wynikającego z uprawnień szeregu krajowych i wspólnotowych organów oraz instytucji w zakresie kontrolowania Spółki pod kątem prawidłowości realizacji projektów, osiągnięcia ich celów oraz wykorzystania udzielonej pomocy publicznej, a, w razie stwierdzenia ewentualnych uchybień, nakazania zwrotu części lub całości dotacji wraz z odsetkami. Wskazane uprawnienia w przedmiotowym zakresie podlegają dziesięcioletniemu okresowi przedawnienia.

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 makucho 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 prawem przewidziane 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 zawarciem umowy na dostawę biosurfaktantów

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym nr 20/2014 w dniu 21 listopada 2014 r. została podpisana umowa pomiędzy Spółką a kontrahentem ze Zjednoczonych Emiratów Arabskich w przedmiocie nabywania biosurfaktantów przez Nabywcę od Spółki. Na mocy wymienionej umowy, Spółka zobowiązała się wyprodukować i sprzedać a Nabywca zobowiązał się nabyć łącznie 100 ton biosurfaktantów w okresie do końca 2015 roku. Według zapisów umowy, pierwsza dostawa wielkości 20 ton biosurfaktantów ma mieć miejsce w sierpniu 2015 r. Kolejne dostawy, o tym samym tonażu, mają odbywać się cyklicznie – dwudziestego dnia każdego kolejnego miesiąca do końca 2015 r. Możliwość realizowania dostaw w ramach wymienionej umowy powiązana jest z wdrożeniem technologii objętej realizowaną przez Spółkę inwestycją. Umowa z Nabywcą zawiera postanowienia, w których Nabywca akceptuje, że w wypadku opóźnienia uzyskania pełnych mocy produkcyjnych przez Spółkę otrzymywać będzie taką ilość biosurfaktantów, jaką Spółka będzie w stanie wyprodukować w danym momencie. Według najlepszej wiedzy Spółki, wdrożenie produkcji w terminie umożliwiającym realizowanie dostaw zgodnie z umową nie jest zagrożone na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu. Nie można jednak wykluczyć wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności uniemożliwiających realizowanie całości lub części dostaw według ustalonego harmonogramu, co przełoży się na wyniki finansowe Spółki w 2015 roku. Dodatkowo, mimo złożenia przez Nabywcę oświadczenia o akceptacji możliwości wystąpienia opóźnień w dostawach w związku z ewentualnym opóźnieniem we wdrożeniu technologii i rozpoczęciu produkcji po Stronie Spółki, w razie niezrealizowania dostaw w całości lub części, nie można wykluczyć ewentualnego odstąpienia od umowy lub podjęcia prób dochodzenia ewentualnych roszczeń przez Nabywcę.

12.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko opóźnienia we wprowadzeniu Akcji do obrotu w ASO

Zgodnie z § 6 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu, na okres nie dłuższy niż 10 dni. Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., będąca organizatorem ASO, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Inwestorzy powinni uwzględnić zatem także ryzyko ewentualnego opóźnienia we wprowadzeniu Akcji Serii B do obrotu w ASO lub rozpoczęcia obrotu tymi akcjami.

Ryzyko zawieszenia instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu

Organizator ASO, na podstawie § 11 Regulaminu ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 tego regulaminu:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 11 ust 2 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na mocy § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, Organizator ASO może także zawiesić obrót instrumentami finansowymi przed podjęciem decyzji o wykluczeniu tych instrumentów z obrotu.

Zgodnie § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego przez Organizatora ASO w zakresie zaniechania dotychczasowych naruszeń lub podjęcia działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, Organizator ASO może m.in. zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie. Decyzja o nałożeniu kary zawieszenia obrotu podlega natychmiastowemu wykonaniu. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary zawieszenia obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w tym zakresie.

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

- 1) rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu wskazanego w ust. 3, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia, o którym mowa w ust. 4,
- 2) zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- 3) skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy, o której mowa w ust. 1,

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.

Na mocy art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ryzyko związane z wykluczeniem akcji z obrotu w ASO

Zgodnie z treścią § 12 Regulaminu ASO, Organizator ASO:

1. może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu: 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków, 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta, 5) 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;
2. wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: 1) w przypadkach określonych przepisami prawa, 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów, 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Na mocy § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego przez Organizatora ASO w zakresie zaniechania dotychczasowych naruszeń lub podjęcia działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, Organizator ASO może m.in. wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o nałożeniu kary wykluczenia z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w tym zakresie. Do czasu upływu terminu do złożenia tego wniosku albo terminu dłuższego wskazanego w decyzji o nałożeniu kary, a w przypadku złożenia wniosku - do czasu jego rozpatrzenia, decyzja o nałożeniu kary wykluczenia z obrotu nie podlega wykonaniu.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Dodatkowo, w razie nieprzestrzegania przepisów Ustawy o ofercie publicznej, na podstawie art. 96 i 97 tej ustawy, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym.

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

Emitent jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o Obrocie, wobec czego, poza obowiązkiem stosowania regulacji obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, ma także obowiązek stosowania przepisów Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o ofercie publicznej. Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160 tej ustawy, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, Komisja może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- 3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

Zgodnie z art. 176 a ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 tej ustawy, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Ponadto, na podstawie art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonywania obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może nałożyć na emitenta karę finansową, a także wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a także stosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z § 17 c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w tym regulaminie, Organizator ASO może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia: 1) upomnieć emitenta, 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł. Organizator ASO, 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 lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może: 1) nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł, 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, 3) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Ryzyko inwestycji na rynku NewConnect

Inwestor nabywający akcje Spółki powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych. Na rynku NewConnect dominuje szczególnie wysoka zmienność cen akcji w powiązaniu z relatywnie niską płynnością obrotu. Inwestowanie w akcje na rynku NewConnect musi być rozważone w perspektywie średnio i długoterminowej inwestycji. W Alternatywnym Systemie Obrotu występuje ryzyko zmian kursu akcji Spółki, które może, ale nie musi, odzwierciedlać jej aktualną sytuację ekonomiczną i rynkową.

Ryzyko niskiej płynności rynku i akcji na rynku

Kursy akcji notowanych na rynku NewConnect mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny akcji notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań ich emitenta. Jednocześnie akcje notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. Ponadto z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki istnieje ryzyko, że liczba akcji będąca faktycznie przedmiotem transakcji na rynku może być w praktyce niewielka.

Istnieje zatem ryzyko, że posiadacz akcji Spółki nie będzie mógł ich sprzedać w wybranym przez siebie terminie i po satysfakcjonującej. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem akcji Spółki w ramach transakcji

zawartej w Alternatywnym Systemie Obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych akcji w wybranym przez siebie terminie albo po oczekiwanej cenie.

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

13. Informacje o emitencie

13.1. 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 kadrze już od początku istnienia wytwarzano szeroką gamę wysokiej jakości produktów, które zyskiwały uznanie w branży. Dynamiczny rozwój firmy przerwała jednak I wojna światowa, podczas której fabryka została kompletnie zrujnowana. Wysiłkiem zgierzan przystąpiono do odbudowy zakładu. W 1923 roku, pod kierownictwem wybitnego przedsiębiorcy Jana Śniechowskiego, wykorzystywano pełny potencjał produkcyjny. Dzięki temu zgierska Boruta stała się największym w Polsce i znaczącym w Europie producentem barwników.

W tym samym czasie na terenach byłej fabryki materiałów wybuchowych w Bydgoszczy powstały równie 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.

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

BORUTA-KOLOR Sp. z o.o., będąca podmiotem przejmowanym to spółka, która została wydzielona ze struktur Zakładów Przemysłu Barwników Boruta S.A., której początki sięgają 1894 roku. W najlepszych latach spółka ta zatrudniała ponad 5 tys. pracowników. 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.

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.

13.2. Charakterystyka działalności

Boruta-Zachem kontynuuje ponad 50-letnią działalność Zakładu Barwników w Bydgoszczy oraz prawie 120-letnią tradycję producenta barwników – BORUTA w Zgierzu.

Strategia Boruta-Zachem zakład rozwój trzech głównych obszarach:

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

Działalność operacyjna Boruta-Zachem prowadzona jest w dwóch lokalizacjach: w Bydgoszczy (produkcja pigmentów) i w Zgierzu (produkcja barwników).

Kluczowym obszarem działalności i źródłem pozyskiwania przychodów jest produkcja i dystrybucja barwników organicznych, pigmentów organicznych i nieorganicznych oraz rozjaśniaczy optycznych.

Obecna oferta Boruta-Zachem 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 pozwala 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 spełniają wysokie standardy światowe i są wysoko oceniane przez odbiorców.

Produkowane przez Spółkę pigmenty nieorganiczne w postaci proszku oparte są na bazie tlenków żelaza i innych barwnych związków nieorganicznych. Pigmenty wytwarzane są w kolorach od żółcieni przez oranże, czerwienie, brązy po czernie. Paleta kolorystyczna dopełniana jest przez takie pigmenty jak biel tytanowa, ultramaryna, błękit żelazowy czy zieleń chromowa.

Spółka oferuje również szeroką paletę pigmentów organicznych w postaci proszków i past pigmentowych.

Oferowane przez Spółkę rozjaśniacze optyczne znane są pod nazwą handlową Heliofory. Środki te stosowane są do podnoszenia białości różnego rodzaju białych materiałów, jak również do ożywiania barwy kolorowych elementów. Dzięki Helioforom uzyskuje się wzrost wrażenia estetycznych, poprawę wyglądu różnego rodzaju wyrobów, a także ich jakości.

W ofercie Spółki znajduje się również środek dezynfekujący o nazwie Chloramina T. Jest to środek o działaniu bakteriobójczym, przeznaczony do dezynfekcji powierzchni użytkowych, narzędzi, przedmiotów, urządzeń higieniczno-sanitarnych, a także bielizny i rąk.

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

Ponadto Boruta-Zachem jest dystrybutorem środków pomocniczych niemieckiego koncernu chemicznego Bozzetto GmbH.

Wyroby produkowane przez Boruta-Zachem znajdują szerokie zastosowanie w wielu dziedzinach gospodarki.

Barwniki są wykorzystywane przez odbiorców z następujących segmentów przemysłu:

- włókienniczym – do barwienia włókien celulozowych (bawełny, wiskozy, lnu, konopi, juty, sisalu), wełny, włókna luźnego, przędzy oraz tkanin, włókien syntetycznych, poliestrowych i poliamidowych (dzianin i wyrobów pończoszniczych) oraz mieszanek różnego rodzaju włókien;
- garbarskim i futrzarskim – do barwienia skór garbowania chromowego, roślinnego, chromowo-roślinnego, skór welurowych, nubukowych, odzieżowych i galanterijnych oraz okrywy włosowej;
- papierniczym – do barwienia masy papierniczej lub powierzchni papieru, do produkcji papierów makulaturowych: ręcznikowych, toaletowych itp.;
- drzewnym – do produkcji impregnatów do ochrony i konserwacji drewna oraz bejc wodnych i rozpuszczalnikowych, umożliwiających barwienie drewna;
- w budownictwie i meblarstwie – do barwienia naturalnych płyt izolacyjnych pod panele i wielowarstwowe podłogi drewniane oraz jako znacznik do produkcji płyt wiórowych;
- w chemii gospodarczej – do produkcji kostek toaletowych, płynów do prania, płukania, do mycia naczyń kuchennych oraz jako koloranty do produkcji uniwersalnych środków czyszczących, płynów do podłóg oraz środków do szyb i powierzchni szklanych;
- w chemii samochodowej jako dodatek do zabarwiania płynów do 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,
- do barwienia suszonych roślin, kalek maszynowych, past do butów, anodowego barwienia aluminium, parafin i olejów.

Pigmenty oferowane przez Boruta-Zachem znajdują szerokie zastosowanie w:

- produkcji farb i lakierów – jako dodatek do kolorowania wszelkiego rodzaju farb, zarówno wodnych, jak i rozpuszczalnikowych, do spoiw lakierniczych itp.;
- budownictwie – do barwienia betonu towarowego (podczas produkcji np. kostki brukowej, mas betonowych, płytek, cegieł, mas fugowych czy tynków szlachetnych);
- przemyśle tworzyw sztucznych – do barwienia różnego rodzaju tworzyw podczas ich przetwórstwa, np. przy produkcji rur PCW i PP, wykładzin podłogowych, folii, a także do produkcji koncentratów barwiących itp.;
- 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).

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

- Borutosol NA – środek o własnościach 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.

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

- produkcji substancji barwnych
- produkcji biosurfaktantów
- obszarze badań i rozwoju

W pierwszym z docelowych obszarów działalności, czyli produkcji barwników, pigmentów i rozjaśniaczy optycznych, Boruta-Zachem 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 świadczy mnogość branż, do których trafiają jej wyroby. Branże te to m.in. 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 na rynkach krajowym jak i zagranicznych. O jakości prac osób zatrudnionych w laboratoriach świadczy brak reklamacji na produkty Spółki oraz fakt, że wielu klientów nie dokonuje powtórnych analiz, polegając na świadectwie jakości dostarczanym wraz z wyrobem.

Najważniejszym obecnie realizowanym projektem rozwojowym są badania nad technologią wytwarzania biosurfaktantów z biomasy rzepakowej. Według szacunków Spółki rynek tradycyjnych – chemicznych – surfaktantów to ponad 20 miliardów dolarów rocznie, a w ciągu najbliższych lat ma wzrosnąć do 36 miliardów dolarów. Przy rosnącym zainteresowaniu ekologicznymi odpowiednikami tradycyjnych substancji chemicznych prognozuje się że biosurfaktanty

zastąpią znaczną część tradycyjnych produktów, co daje duży potencjał sprzedaży dla potencjalnych producentów, wśród których na rynku europejskim Boruta-Zachem chce zdobyć pozycję dominującą. Metoda wytwarzania biosurfaktantów z biomasy rzepakowej jest obecnie priorytetowym projektem opracowywanym przez dział Badań i Rozwoju. Boruta-Zachem jest wyłącznym właścicielem praw do tej technologii, co daje przewagę na rynku, który w ciągu najbliższych lat powinien dynamicznie rosnąć. Zamiarem Boruty-Zachem jest uzyskanie dominującej roli producenta biosurfaktantów w Europie.

Surfaktanty to wytworzone chemicznie środki powierzchniowo czynne, posiadające zdolność zmieniania właściwości powierzchni cieczy (zmniejszania napięcia powierzchniowego), wykorzystywane w produkcji środków czyszczących, farb, kosmetyków, artykułów spożywczych, a także niektórych antybiotyków i herbicydów. Surfaktanty pełnią również istotną rolę w przemyśle włókienniczym – stosowane jako środki pomocnicze w procesie barwienia, działają wyrównująco i zapobiegają powstawaniu plam. Znajdują także zastosowanie w przemyśle motoryzacyjnym, budownictwie czy górnictwie. Surfaktanty pomagają oczyszczać, przygotowywać i przetwarzać wiele produktów niezbędnych człowiekowi na co dzień. Do wytwarzania tych produktów stosowane są najczęściej surfaktanty wytworzone sztucznie, na bazie chemicznej przeróbki produktów pochodnych ropy naftowej lub tłuszczów zwierzęcych bądź roślinnych. Wiele z syntetycznych surfaktantów stwarza zagrożenie dla środowiska wodnego – posiadają one właściwości toksykologiczne i kumulują się w środowisku, ponadto niejednokrotnie są przyczyną niektórych problemów skórnych człowieka.

Boruta-Zachem opracowuje również założenia technologiczne dla nowych bioproduktów z wykorzystaniem roślin oleistych (w szczególności makuchu rzepakowego). Zadania badawcze realizowane przez Spółkę w ramach projektu to:

- Biotransformacja biomasy (rośliny oleiste) w kierunku transestryfikacji z wykorzystaniem nowych technologii dla otrzymywania estrów kwasów tłuszczowych i alkoholi.
- Badania nad preparatyką nośników biokatalizatorów do przetwarzania pozostałej biomasy.
- Badania nad przydatnością węgla aktywnych uzyskanych z biomasy do biotransformacji i bioekstrakcji produktów o wysokiej wartości dodanej.
- Funkcjonalizacja węgla aktywnych w celu poprawy sorpcji substratów do biotransformacji.
- Wytwarzanie z pozostałości biomasowej surowców o dużej wartości dodanej np., biosurfaktantów, barwników itp.
- Przygotowanie i zbadanie przydatności szczepów do biotransformacji biomasy.
- Opracowanie warunków rafinacji produktów biotransformacji.
- Badanie aktywności biologicznej wydzielonych produktów (rafinatów)
- Formułacja produktów pod kątem ich przemysłowej aplikacji np. jako dodatek paszowy lub inne.

Następnym z projektów działu Badań i Rozwoju są prace nad stworzeniem plastrów wykorzystujących technologię nano, które będą wspomagały gojenie się ran. Mają one nie tylko działać antybakteryjnie lecz także sprzyjać gojeniu się rany. Technologia produkcji nanoopatrunków opracowywana przez Boruta-Zachem ma być znacznie tańsza od stosowanych obecnie na rynku opatrunków rozwiązań.

Głównym wyróżnikiem opracowywanych opatrunków ma być wspomaganie leczenia różnego rodzaju ran bez użycia antybiotyków i silnych środków dezynfekujących. Opatrunki te będą skuteczne w zwalczaniu grzybów często towarzyszących infekcjom bakteryjnym oraz bakterii bytujących w ranach. Ich głównym zastosowaniem będzie leczenie ran „zapuszczonych”, gnilych, ran po oparzeniach chemicznych i termicznych.

Opatrunki produkowane przez Borutę-Zachem będą:

- działać antybakteryjnie, grzybobójczo i przeciwbumarcio, nie utrudniając przy tym powstawania ziarniny wypełniającej ubytki w uszkodzonej tkance;
- pochłaniać wysięki, szczególnie przy ranach powstałych w wyniku oparzeń termicznych i chemicznych;
- chronić – bez potrzeby zmiany przez okres od kilku do kilkunastu godzin w stanach ciężkich, i do około 24 godzin w stanach lżejszych;
- rosnąć wraz z tkanką tworzącą się w procesie gojenia;
- zapobiegać powstawaniu strupów;
- stymulować odbudowę mikronaczyń krwionośnych w okolicach rany.

Środki opatrunkowe produkowane będą zarówno w postaci jałowego opatrunku nakładanego na powierzchnie rany, jak i w postaci piany lub zasyпки (stosowanych w stanach lekkich i w okresie rekonwalescencji).

Rozwinięciem projektu nanoopatrunku są prace badawcze nad opatrunkiem insulinowym.

Drugim projektem, nad którym pracuje Spółka, jest opracowanie opatrunków insulinowych stosowanych do leczenia ran cukrzycowych. Jednym z problemów w cukrzycy jest utrudnione gojenie się ran, spowodowane przez powikłania charakterystyczne dla tej choroby, obejmujące uszkodzenia układu krążenia, układu nerwowego oraz metabolizmu komórkowego. W grudniu 2013 roku Boruta-Zachem S.A. zawarła z firmą Acoustic Protection Solutions LLC z siedzibą

w Stanach Zjednoczonych (dalej: APS) umowę o wykonanie pracy badawczo-rozwojowej, mającej na celu opracowanie technologii otrzymywania opatrunków insulinowych, mających zastosowanie w leczeniu cukrzycy. Prace polegają na uzyskaniu wiadomości technicznych, przeprowadzeniu analiz i systematycznych studiów, przeprowadzeniu doświadczeń, włączając w to produkcję doświadczalną, przeprowadzenie testów technicznych produktów i technologii, a także wykonanie odpowiedniego oprzyrządowania. Zgodnie z umową prace mają być wykonane w terminie do końca 2015 roku. Zgodnie z umową APS ma prawo do ogłoszenia uzyskanych wyników pracy, a osoby biorące udział w pracy mogą prezentować jej wyniki w pracach naukowych, artykułach, sympozjach itp. Prawa do wyników pracy przysługują Borucie-Zachem S.A.

Boruta-Zachem jest głównym koordynatorem przedsięwzięcia, w ramach którego zamierza opracować przemysłową technologię wytwarzania prebiotyków opartą na biosyntezie związków PGA i Lewanu (mikrobiologiczny fruktan).

Lewan, którego produkcję zamierza prowadzić Boruta-Zachem, obok innych fruktanów, jest używany m.in. w przemyśle mleczarskim do produkcji jogurtów, sera i lodów. Substancja ta odgrywa istotną rolę w zwiększaniu żywotności wybranych, przyjaznych bakterii flory bakteryjnej człowieka, które hamują wzrost bakterii patogennych w okrężnicy.

Analizy europejskiego rynku żywności i napojów prebiotycznych (wg Frost&Sullivan) wskazują, że w 2015 roku spodziewana wielkość tego rynku wyniesie blisko 800 mln EUR, przy wielkości sprzedaży ponad 200 tys. ton, co przekłada się na roczny wzrost o 14%. Globalny rynek prebiotyków napędzany silnym wzrostem przemysłu mleczarskiego – jednego z głównych odbiorców prebiotyków – osiągnie według szacunków do 2020 roku wartość ponad 6 mld EUR. Większość rynku jest kontrolowana przez producentów fruktanów (Inulin i frukto-oligosacharydów). Rosnąca świadomość zdrowego odżywiania związana z chorobami cywilizacyjnymi, w tym cukrzycą, wymusza na przemyśle spożywczym zwiększanie zawartości substancji prebiotycznych w żywności i napojach. W ślad za dbałością o zdrowie zwiększa się także konsumpcja suplementów diety i rośnie znaczenie nutraceutyków zawierających prebiotyki. Obok decyzji amerykańskiej Agencji ds. Leków o zakwalifikowaniu oligosacharydów, w tym Lewanu, do substancji bezpiecznych, co otwiera tym substancjom drogę do zastosowań farmaceutycznych, powyższe czynniki są kluczowymi, powodującymi wzrost popytu w na prebiotyki.

13.3. Akcjonariusze emitenta posiadający co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są:

- 1) ZOUKUMA LTD z siedzibą na Cyprze – która posiada 29.924.509 sztuk Akcji Emitenta stanowiących 18,54% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 8,65% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu,
- 2) Midorana Investments Ltd. Z siedzibą na Cyprze – która posiada 40.955.150 sztuk Akcji Emitenta stanowiących 25,38% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 25,38% głosów na jej Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w liczbie głosów
ZOUKUMA LTD z siedzibą na Cyprze	29.924.509	18,54	18,54
Midorana Investments Ltd. Z siedzibą na Cyprze	40.955.150	25,38	25,38
Pozostali	90.486.817	56,08	56,08
Razem:	161.366.476	100	100

Zgodnie z wiedzą Emitenta, akcjonariuszy i członków organów Spółki nie łączy porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 5 ustawy o ofercie.

Według wiedzy Emitenta, nie istnieją akcjonariusze Emitenta będący osobami fizycznymi i posiadający ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu.

14. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych emitenta udostępnionych do wglądu

Kapitał zakładowy Boruta-Zachem na dzień niniejszego Dokumentu wynosi 16.136.647,60 zł.

Dokumenty emitenta udostępnione na stronie internetowej pod adresem:

<http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny>

1. Zasady Ładu korporacyjnego

2. Statut
3. Regulamin Zarządu
4. Wpis do KRS

15. Udostępnione dokumenty emitenta

15.1. Miejsce udostępnienia publicznego dokumentu informacyjnego

Na stronie internetowej emitenta pod adresem:

http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/dokument_informacyjny

udostępniony jest Dokument Informacyjny Boruta Zachem S.A. z czerwca 2014 roku.

Dodatkowo na stronie internetowej emitenta pod adresem:

http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/dokument_informacyjny

udostępnione jest Memorandum Informacyjne Boruta Zachem S.A. sporządzone w związku z ofertą publiczną akcji Serii B z kwietnia 2015 roku.

15.2. Miejsce udostępnienia okresowych raportów finansowych

Na stronie internetowej emitenta pod adresem:

http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/sprawozdania_finansowe

udostępnione są roczne sprawozdania finansowe,

natomiast pod adresem:

<http://www.boruta-zachem.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty/raporty-okresowe>

udostępnione są raporty okresowe.

16. Załączniki

16.1. Aktualny odpis z KRS

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 23.06.2015 godz. 13:39:18

Numer KRS: 0000482497

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		05.11.2013	
Ostatni wpis	Numer wpisu	8	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	BY.XIII NS-REJ.KRS/5187/15/847	
	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	BARWNIKI@BORUTA-ZACHEM.PL
4.Adres strony internetowej	WWW.BORUTA.COM.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

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. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3. Numer w rejestrze	0000229692

4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	093224721
6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	16 136 647,60 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	10 000 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji	161366476
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	16 136 647,60 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 UPRIZYWILEJOWANE
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

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są	TAK

upoważnieni do emisji warrantów
subskrypcyjnych?

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	SAŻAŁA
	2.Imiona	WIESŁAW JAN
	3.Numer PESEL/REGON	57042109774
	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	NOWAKOWSKA
	2.Imiona	KAROLINA MARIA
	3.Numer PESEL	81050603306
3	1.Nazwisko	PAWLIKOWSKI
	2.Imiona	CEZARY OSKAR

	3.Numer PESEL	92081314871
4	1.Nazwisko	BOROWIK
	2.Imiona	GRZEGORZ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	48101104098
5	1.Nazwisko	MAKÓWKA
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL	75053115135
6	1.Nazwisko	FOREMNY
	2.Imiona	ANDRZEJ OLAF
	3.Numer PESEL	83041500094

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	SOIŃSKI
	2.Imiona	WŁODZIMIERZ
	3.Numer PESEL	43061702539
	4.Rodzaj prokury	PROKURA ŁĄCZNA - PROKURENT DZIAŁA ŁĄCZNIE Z CZŁONKIEM ZARZĄDU

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	20, 12, Z, PRODUKCJA BARWNIKÓW I PIGMENTÓW
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	20, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW NIEORGANICZNYCH
	2	20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
	3	20, 30, Z, PRODUKCJA FARB, LAKIERÓW I PODOBNYCH POWŁOK, FARB DRUKARSKICH I MAS USZCZELNIAJĄCYCH
	4	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA
	5	46, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PALIW, RUD, METALI I CHEMIKALIÓW PRZEMYSŁOWYCH
	6	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
	7	20, 41, Z, PRODUKCJA MYDŁA I DETERGENTÓW, ŚRODKÓW MYJĄCYCH I CZYSZCZĄCYCH
	8	20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH
	9	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

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
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
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 spółki

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 - Informacja o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

16.2. Aktualny tekst statutu emitenta

Statut Spółki

Boruta - Zachem Spółka Akcyjna

§ 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 16.136.647,60 zł (szesnaście milionów sto trzydzieści sześć tysięcy sześćset czterdzieści siedem złotych 60/100) 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, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Akcje serii A obejmowane są w następujący sposób: -----
- "COAL-OIL" Sp. z o. o. – 139 575 150 akcji zwykłych imiennych serii A o numerach od 0.000.001 do 139 575 150, o wartości nominalnej 0,10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 13 957 515,00 zł, o 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 z prawem pierwszeństwa. -----

12. Akcje mogą być umarzane 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 50 % (pięćdziesiąt 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).-----

16.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Akcje, Akcje Serii A	139.575.150 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje Serii B	21.791.326 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Alternatywny System Obrotu, ASO, NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rynku NewConnect
Autoryzowany Doradca	Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie
Boruta-Zachem, Emitent, Spółka	Boruta-Zachem Spółka Akcyjna z siedzibą w Bydgoszczy
EUR	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, KC	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 1997 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Dokument Informacyjny, uproszczony Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument sporządzony na potrzeby wprowadzenie Akcji Serii B do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Boruta-Zachem S.A.
Ordynacja Podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, ze zm.)
Polskie Standardy Rachunkowości, PSR	Standardy rachunkowości określone w Ustawie o Rachunkowości oraz w innych przepisach obowiązujących w Polsce
Prawo Dewizowe	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 roku Prawo dewizowe (Dz. U. Nr 141, poz.1178 ze zm.)
Rada Nadzorcza	Rada nadzorcza Boruta-Zachem S.A.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.)
Sąd, Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych z dnia 9 września 2000 roku (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, Nr 41, poz. 399 ze zm.)

**Ustawa o Podatku
Dochodowym od Osób
Fizycznych, UPDOF**

Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 roku Nr 14, poz. 176 ze zm.)

**Ustawa o Podatku
Dochodowym od Osób
Prawnych, UPDOP**

Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 roku Nr 54, poz. 654 ze zm.)

Ustawa o Rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 roku Nr 76, poz. 694 ze zm.)

Zarząd

Zarząd Boruta-Zachem S.A.

**ZWZ, Zwyczajne Walne
Zgromadzenie**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Boruta-Zachem S.A.