

DOKUMENT INFORMACYJNY



Boruta-Zachem
Spółka Akcyjna
z siedzibą w Bydgoszczy

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

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

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

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

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

Autoryzowany Doradca



Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Warszawa, dnia 11 czerwca 2014 roku

WSTĘP

Dokument informacyjny

1. Informacje o Emitencie

| | |
|------------------------------|--|
| Nazwa (firma): | Boruta-Zachem Spółka Akcyjna |
| 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 poczty elektronicznej: | barwniki@boruta-zachem.pl |
| Adres strony internetowej: | www.boruta-zachem.pl |

2. Informacje o Autoryzowanym Doradcy

| | |
|------------------------------|---|
| 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 |

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

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadza się 139.575.150 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

4. Spis treści

| | |
|---|-----------|
| Wstęp | 2 |
| Dokument informacyjny | 2 |
| 1. Informacje o Emitencie | 2 |
| 2. Informacje o Autoryzowanym Doradcy..... | 2 |
| 3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie | 2 |
| 4. Spis treści | 3 |
| Rozdział I. Czynniki ryzyka | 5 |
| 1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Spółka | 5 |
| 2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki | 5 |
| 3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym | 7 |
| Rozdział II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym | 11 |
| 1. Emitent..... | 11 |
| 2. Autoryzowany Doradca | 12 |
| Rozdział III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu..... | 13 |
| 1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych | 13 |
| 2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie | 20 |
| 3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych | 21 |
| 4. Określenie sposobu objęcia akcji..... | 24 |
| 5. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie | 24 |
| 6. Prawa z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji | 24 |
| 7. Podstawowe zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości..... | 28 |
| 8. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami | 28 |
| Rozdział IV. Dane o Emitencie | 33 |
| 1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej..... | 33 |
| 2. Czas trwania emitenta | 33 |
| 3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent | 33 |
| 4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru..... | 33 |
| 5. Krótki opis historii Emitenta..... | 33 |
| 6. Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia | 34 |
| 7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego | 35 |
| 8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych | 35 |
| 9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w ramach kapitału docelowego..... | 35 |
| 10. Wskazanie rynków finansowych, na których są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe..... | 35 |

| | |
|---|------------|
| 11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej..... | 35 |
| 12. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych | 35 |
| 13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta | 36 |
| 14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych | 46 |
| 15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym | 46 |
| 16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym | 46 |
| 17. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku | 47 |
| 18. Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych | 47 |
| 19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym | 47 |
| 20. Wskazanie istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym..... | 47 |
| 21. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących emitenta | 47 |
| 22. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu | 53 |
| Rozdział V. Sprawozdania finansowe..... | 54 |
| 5.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku | 54 |
| 5.2. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku | 114 |
| 5.3. Raport kwartalny za I kwartał 2014 roku | 137 |
| Rozdział VI. Załączniki | 142 |
| Załącznik 1 – Aktualny odpis z KRS | 142 |
| Załącznik 2 – Statut | 150 |
| Załącznik 3 – Definicje i objaśnienia skrótów | 155 |

ROZDZIAŁ I. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji Spółki, inwestorzy powinni wziąć pod uwagę czynniki ryzyka przedstawione poniżej, niezależnie od innych informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego.

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Spółki i prowadzonej przez nią 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 któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej 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 Spółki jest odpowiednia dla inwestorów rozumiejących ryzyka związane z inwestycją i będących w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym działa Spółka

1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Popyt na barwniki i pigmenty produkowane przez Boruta-Zachem jest ściśle związany z ogólną sytuacją gospodarczą i tempem wzrostu ekonomicznego krajów, na rynkach których działa Spółka. Odbiorcami wyrobów Spółki są krajowi i zagraniczni producenci, działający w wielu branżach gospodarki, przede wszystkim w przemyśle papierniczym, włókienniczym, garbarstwie, przemyśle farb i lakierów i wielu innych. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym na kluczowych dla Spółki rynkach, przede wszystkim rynku polskim, w szczególności spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, zmniejszenie nakładów inwestycyjnych, a także wyższy poziom podatków czy wzrost stóp procentowych mogą w negatywny sposób wpływać na poziom inwestycji i wielkość produkcji w branżach będących odbiorcami produktów Spółki, a tym samym na jej działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

1.2. Ryzyko związane ze zmiennością przepisów prawa i ich interpretacji

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Emitenta ulegają w Polsce częstym zmianom. Wszelkie tego typu zmiany niosą zaś za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Emitenta. Dodatkowo należy zauważyć, że przepisy charakteryzują się wysokim stopniem zróżnicowania w zakresie ich interpretacji. Oznacza to, że nawet przy dołożeniu należytej staranności przez Spółkę, podejmowane decyzje mogą w konsekwencji okazać się dla niej niekorzystne.

1.3. Ryzyko związane z polityką podatkową

Spółka podlega, w związku z prowadzoną działalnością, opodatkowaniu z tytułu różnorodnych podatków. Istnieje ryzyko, że zmiany podatkowe, wynikające ze zmiennej polityki podatkowej Państwa, wpłyną negatywnie na prowadzoną działalność i sytuację finansową Spółki. Spółka monitoruje wprowadzane zmiany podatkowe oraz bierze pod uwagę w procesie decyzyjnym.

2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

2.1. Ryzyko związane z kursem walutowym

Głównym składnikiem kosztów ponoszonych przez Spółkę są koszty zużycia surowców i materiałów. Znaczna część podstawowych surowców i komponentów, wykorzystywanych przez Spółkę w produkcji barwników i pigmentów, 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 przez nią wyniki finansowe.

2.2. Ryzyko związane z konkurencją

Boruta-Zachem S.A. jest czołowym krajowym producentem barwników i pigmentów. Tym niemniej Spółka funkcjonuje na rynku charakteryzującym się wysokim stopniem konkurencji, na którym działają, poprzez przedstawicielstwa i firmy

dystrybucyjne, przede wszystkim duże koncerny międzynarodowe, wytwarzające barwniki i pigmenty wraz z innymi chemikaliami. Obok nich na rynku obecne są również podmioty dokonujące importu tańszych barwników i pigmentów głównie z krajów azjatyckich (Chiny, Indie). Zarząd 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 istotne zwiększenie ich udziałów rynkowych, co może mieć wpływ na osłabienie konkurencyjności Spółki. 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 osiągnięte przez nią przychody i wyniki finansowe.

Należy podkreślić, że Boruta-Zachem posiada uznaną, prawie 120 letnią markę, która jest znana i ceniona zarówno na rynku krajowym, jak 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.

2.3. Ryzyko wzrostu kosztów produkcji

W strukturze kosztów działalności Spółki główną pozycję zajmują koszty zużycia materiałów i energii (około 60% sumy kosztów), w tym przede wszystkim koszty zakupu surowców i komponentów niezbędnych do produkcji barwnikarskiej. W związku z powyższym istnieje ryzyko, iż znaczny wzrost cen energii lub surowców i komponentów spowoduje 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.

2.4. Ryzyko związane z kadrą pracowniczą

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i doświadczenie technologiczne wysoko wykwalifikowanej kadry menedżerskiej oraz pracowników produkcyjnych i laboratoryjnych. Do osób kluczowych z punktu widzenia działalności Spółki należy Prezes Zarządu pan Wiesław Sażała, który zarządza Spółką od kilkunastu lat. Wielu pracowników Spółki jest w wieku przedemerytalnym co oznacza, że w najbliższym czasie Spółka może utracić część doświadczonej zawodowo kadry. Odejście pracowników o kluczowym z punktu widzenia Spółki znaczeniu, zarówno z przyczyn naturalnych, jak i ekonomicznych, może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Spółki.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka stosuje politykę kadrową mającą na celu odpowiednie przeszkolenie nowych pracowników. Ponadto pracownicy kluczowi z punktu widzenia Spółki są związani ze Spółką umowami długoterminowymi, a także motywowani poprzez obowiązujący w Spółce system wynagrodzeń.

2.5. Ryzyko związane z wystąpieniem usterek technicznych

Wyroby Spółki 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 barwników i pigmentów, co w konsekwencji może spowodować ograniczenie lub nawet wstrzymanie sprzedaży. Naprawa usterek wiąże się z również z dodatkowymi kosztami. Zmniejszenie ilości sprzedawanych produktów i koszty usuwania awarii mogą spowodować spadek wyników przychodów ze sprzedaży Spółki i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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

2.6. 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. 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. Spółka, 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, wyniki finansowe Spółki.

2.7. Ryzyko nieudanego wdrożenia systemu CRM

Boruta-Zachem jest w trakcie wdrażania nowoczesnego, zintegrowanego systemu 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 Spółki i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

2.8. Ryzyko zwrotu dotacji

W związku z realizacją wdrożenia nowego systemu CRM Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie tego projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działanie 8.2 (Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B). Wniosek ten został rozpatrzony pozytywnie, a Spółce zostało przyznane dofinansowanie w kwocie 1,8 mln zł. Spółka spełniła wszystkie istotne warunki umowy o dofinansowanie. Według wiedzy Zarządu nie istnieją zagrożenia dla niespełnienia w przyszłości warunków umowy o dofinansowanie. Umowa jest realizowana z należytą starannością i zgodnie ze wszystkim zapisami umownymi. Projekt jest także realizowany i rozliczany zgodnie z harmonogramem. Mimo tego istnieje ryzyko, iż w przypadku niewywiązywania się przez Spółkę z zapisów zawartych w umowie o dofinansowanie, bądź też całkowitego niepowodzenia wdrożenia, Spółka będzie zmuszona do zwrotu kwoty dotacji wraz z odsetkami, co może mieć negatywny wpływ na jej działalność i osiągnięte wyniki finansowe.

2.9. Ryzyko związane z planami rozwoju

W listopadzie 2013 roku Spółka 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 34.879 tys. 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

2.10. Ryzyko ograniczenia rozwoju w związku z nieuzyskaniem dotacji

Spółka 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 Spółki i jej oferty produktowej. W takim przypadku istnieje możliwość, że Spółka będzie musiała posłużyć się kredytem, którego koszt negatywnie wpłynie na poziom marż, a w konsekwencji na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

2.11. Ryzyko dominującego wpływu głównych akcjonariuszy na decyzje podejmowane w Spółce

Podmiotem dominującym wobec Spółki jest MIDORANA Investments Limited, która obecnie posiada łącznie 84,2% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W konsekwencji ww. akcjonariusz ma możliwość wywierania dominującego wpływu na decyzje Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz na prowadzoną przez Spółkę politykę rozwoju.

3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

3.1. Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17 ust. 5:

- na wniosek emitenta;
- jeżeli uzna, że wymaga bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;

- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 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;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa;
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, 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.

Zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu jego organizator może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z § 17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a, §15b, §17-17b Regulaminu ASO, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu, 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 istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17 c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

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

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

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

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

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

Zgodnie § 18 ust. 7 Regulaminu ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 1 roku od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie udzielonego przez organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu zwolnienia z obowiązku zapewnienia obowiązywania umowy z Autoryzowanym Doradcą,
- wyrażenia przez organizatora Alternatywnego Systemu sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy zawartej z emitentem,
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców,

jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu.

Zgodnie z § 20 ust. 5 Regulaminu ASO organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych emitenta na rynku kierowanym zleceniami; lub
- zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku, lub wykluczenia go z tego działania;

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo Market Makerem.

Obecnie nie ma jakichkolwiek podstaw, by spodziewać się, że powyżej opisane przypadki będą miały miejsce w odniesieniu do instrumentów finansowych Spółki, istnieje jednak ryzyko, że sytuacja taka może zdarzyć się w przyszłości.

Zawieszenie notowań akcji lub ich wykluczenie z obrotu w alternatywnym systemie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie.

Ryzyko powyższe dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych na NewConnect.

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

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na emitenta kary administracyjne za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie Publicznej i Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

W szczególności Komisja może:

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

Ryzyko powyższe dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych na NewConnect.

3.3. 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.

3.4. 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.

ROZDZIAŁ II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1. Emitent

Nazwa (firma): Boruta-Zachem Spółka Akcyjna
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 poczty elektronicznej: barwniki@boruta-zachem.pl
Adres strony internetowej: www.boruta-zachem.pl

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

- **Wiesław Sażała** – Prezes Zarządu
- **Marcin Pawlikowski** – Wiceprezes Zarządu

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Oświadczenie Emitenta

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 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.

.....
Wiesław Sażała
Prezes Zarządu

.....
Marcin Pawlikowski
Wiceprezes Zarządu

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 Drążykowski** – Członek Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Działając w imieniu Mercurius Financial Advisors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. oświadczamy, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 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

ROZDZIAŁ III. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

1.1. Instrumenty finansowe wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect wprowadzanych jest 139.575.150 (słownie: sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Łączna wartość nominalna akcji zwykłych na okaziciela serii A wynosi 13.957.515,00 zł (słownie: trzynaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem pięćset pięćdziesiąt złotych).

1.2. Uprzywilejowanie oraz świadczenia dodatkowe i zabezpieczenia związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Instrumenty finansowe Emitenta nie są w żaden sposób uprzywilejowane w rozumieniu Kodeksu Spółek Handlowych, w szczególności co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji emitenta.

1.3. Opis ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Emitenta

1.3.1. Ograniczenia wynikające z treści Statutu

Nie istnieją żadne ograniczenia wynikające ze Statutu co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych Spółki.

1.3.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi

Na podstawie art. 161a ustawy o obrocie w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, zakazy, o których mowa w art. 156-160 tej ustawy mają zastosowanie do instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Informacją poufną jest, zgodnie z art. 154 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, 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.

Informacja ta:

- 1) jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- 2) mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych, wtedy gdyby mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- 3) w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy, gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt 1 i 2.

Zgodnie z postanowieniami art. 156 ust. 1 i 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi każdy, kto 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 nie może wykorzystywać takiej informacji. Obowiązek ten spoczywa w szczególności na członkach zarządu, członkach rady nadzorczej, prokurentach lub pełnomocnikach emitenta, jego pracownikach, biegłych rewidentach albo innych osobach pozostających z emitentem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, akcjonariuszach spółki publicznej lub osobach zatrudnionych lub pełniących ww. funkcje w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta albo osobach pozostających z tym

podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze. Wykorzystywać informacji poufnej nie mogą także maklerzy lub doradcy, a także osoby posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa albo uzyskaną w inny sposób niż określony powyżej, jeżeli taka osoba wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że jest to informacja poufna.

Oprócz zakazu wykorzystania informacji poufnej, ww. osoby są zobowiązane do nieujawniania tej informacji, a także do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innych osób do nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi uzyskanie dostępu do informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, rozciąga zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1 tej ustawy dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z postanowieniami art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi wykorzystaniem 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 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, albo
- 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 finansowy, 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).

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO.

Na podstawie art. 158 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi emitent instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO, jest zobowiązany 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 pełniącym funkcje w organach nadzorczych emitenta.

Na podstawie art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wymienione w art. 156 ust. 1 tej ustawy nie mogą w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta albo dokonywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Dotyczy to także osób działających jako organy osoby prawnej.

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 wiadomości publicznej;
- 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 raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem 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 raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem 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 raport;

Zgodnie z art. 159 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi przepisów art. 159 ust. 1 i 1a 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 te-mat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z postanowieniami art. 160 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami, a także 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, są obowiązane do przekazywania Komisji oraz temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (zdefiniowane w art. 160 ust. 2), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Emitent jest zobowiązany do niezwłocznego udostępniania informacji otrzymanych na podstawie art. 160 ust. 1, równocześnie Organizatorowi ASO oraz do publicznej wiadomości.

Na podstawie art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w ASO lub jest zagrożony interes jego uczestników, Organizator ASO, na żądanie Komisji wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z postanowieniami art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy obrót instrumentami finansowymi dokonywany jest w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenie prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Organizator ASO zawieszają obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z postanowieniami art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Organizator ASO wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.3.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej

Na podstawie art. 4 pkt 20 Ustawy o Ofercie Publicznej, spółką publiczną jest spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie Publicznej każdy:

- 1) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,
- 2) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,
- 3) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego 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.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej zawiera informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;

- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie Publicznej, tj. o podmiotach, w przypadku których osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa powyżej powinno zawierać także informacje określone w art. 69 ust. 4 pkt 2 i 3 Ustawy o Ofercie Publicznej (tj. informacje o liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, a także informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów) odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

W przypadku zmiany zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.

Obowiązki określone w art. 69 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.

W przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zawiera również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

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

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązku zawiadomienia, określonego w ww. art. 69 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku naruszenia tego obowiązku prawo głosu z takich akcji nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia akcjonariuszy (art. 89 ust. 1 pkt 1 i ust. 3).

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej obowiązki dotyczące zawiadomienia spoczywają odpowiednio:

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

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej, obowiązki zawiadomienia mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5 powyżej, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- 1) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- 2) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- 3) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- 4) jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych powyżej:

- 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 zgodnie z pkt 4 – 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.

Na podstawie art. 75 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 Ustawy o Ofercie Publicznej nie powstają w przypadku nabycia akcji spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do ASO.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871, z 2005 r. Nr 83, poz. 719 i Nr 183, poz. 1538 oraz z 2009 r. Nr 42, poz. 341). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

1.3.4. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów na przedsiębiorców, którzy mają zamiar dokonać koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców równowartość 1.000.000.000 EUR) nałożono obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR

podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji. W art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ustalono, że obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

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

Na podstawie art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

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

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- a) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- b) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- c) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- d) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Zgodnie z art. 18-19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes UOKiK może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

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

Zgodnie z art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes UOKiK określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym,

poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes UOKiK może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi UOKiK przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes UOKiK może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględni w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

W myśl art. 96 i 97 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji).

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

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, ograniczające swobodny obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- 1) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5.000.000.000 EUR, oraz
- 2) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000 EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25.000.000 EUR, oraz
- 4) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000 EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

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

- 1) zawarciu umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

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

2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

1) Daty rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

W dniach 10 i 11 kwietnia 2014 roku dokonano w sumie 13 transakcji sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela serii A.

Ponadto w dniu 9 czerwca 2014 roku dokonano zbycia akcji zwykłych na okaziciela serii A w postaci wniesienia ich w formie wkładu niepieniężnego do innego podmiotu.

2) Daty przydziału instrumentów finansowych

Akcje przydzielone w dniu sprzedaży.

3) Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

W dniach 10-11 kwietnia 2014 roku sprzedażą objętych było 22.020.000 (słownie: dwadzieścia dwa miliony dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A.

W dniu 9 czerwca 2014 roku w wyniku wniesienia akcji w formie wkładu niepieniężnego zbyto 117.555.150 (sto siedemnaście milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A.

4) Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy

Nie dotyczy.

5) Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

W wyniku transakcji przeprowadzonych w dniach 10-11 kwietnia 2014 roku przydzielono 22.020.000 (słownie: dwadzieścia dwa miliony dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A.

W wyniku transakcji w dniu 9 czerwca 2014 roku wniesiono w formie wkładu niepieniężnego 117.555.150 (sto siedemnaście milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A.

6) Ceny, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (obejmowane)

Akcji zwykłe na okaziciela serii A w transakcjach z dnia 10 i 11 kwietnia 2014 roku nabywane były po 50 gr (pięćdziesiąt groszy) za 1 akcję.

Akcji zwykłe na okaziciela serii A w transakcji z dnia 9 czerwca wniesione były po cenie 50 gr (pięćdziesiąt groszy) za 1 akcję.

7) Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

Na akcje zwykłe na okaziciela serii A:

- 8 podmiotów/osób złożyło zapisy w dniu 10 kwietnia 2014 roku,
- 5 podmiotów/osób złożyło zapisy w dniu 11 kwietnia 2014 roku.

Łącznie zakupu dokonało 13 podmiotów/osób.

Ponadto w dniu 9 czerwca 2014 roku 1 podmiot otrzymał akcje zwykłe na okaziciela serii A.

8) Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Akcje zwykłe na okaziciela serii A:

- 8 podmiotów/osób dokonało zakupu akcji w dniu 10 kwietnia 2014 roku,
- 5 podmiotów/osób dokonało zakupu akcji w dniu 11 kwietnia 2014 roku.

Łącznie zakupu dokonało 13 podmiotów/osób.

Ponadto w dniu 9 czerwca 2014 roku 1 podmiot otrzymał akcje zwykłe na okaziciela serii A.

9) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)

Nie dotyczy.

10) Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

a) przygotowania i przeprowadzenia oferty,

Nie dotyczy.

b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,

Nie dotyczy.

c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,

Nie dotyczy.

d) promocji oferty

Nie dotyczy.

- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta.

Nie dotyczy.

3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych Emitenta jest Walne Zgromadzenie, zgodnie z zapisami art. 431 KSH.

3.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji akcji serii A wraz z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A powstały w wyniku podjęcia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Boruta Zachem-Kolor Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 27 sierpnia 2013 r. o przekształceniu w spółkę akcyjną (Repertorium A nr 4687/2013). Akcje te zostały pokryte majątkiem spółki przekształcanej. Akcje serii A zostały wyemitowane jako akcje zwykłe imienne i zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 listopada 2013 roku (dzień rejestracji przekształcenia). W przekształceniu uczestniczył jeden wspólnik, który objął wszystkie akcje serii A. W dniu 12 marca 2014 roku na mocy uchwały Zarządu akcje serii A zostały zamienione na akcje zwykłe na okaziciela. Zmiana Statutu z tym związana została zarejestrowana przez Sąd w dniu 10 kwietnia 2014 roku. Poniżej znajduje się treść uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 sierpnia 2013 roku oraz uchwały Zarządu z dnia 12 marca 2014 roku o zamianie akcji zwykłych imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela:

Uchwała nr 4

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą: „Boruta – Zachem Kolor”
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy z dnia 27 sierpnia 2013
roku**

1. „Boruta - Zachem Kolor” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bydgoszczy zostaje przekształcona w spółkę akcyjną i będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą „Boruta - Zachem Kolor” Spółka Akcyjna. -----
2. Kapitał zakładowy spółki przekształconej wynosić będzie 13.957.515 zł (trzynaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt złotych) i dzielić się będzie na 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 0,10 złotych każda. -----
3. Wobec deklaracji co do uczestnictwa w spółce przekształconej przez głównego wspólnika " COAL-OIL" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiadającego 99,99 % udziałów Spółki – co zostanie potwierdzone oświadczeniem o uczestnictwie złożonymi dzisiaj – maksymalna kwota do wypłaty dla wspólnika nie uczestniczącego w spółce przekształconej nie przekroczy 1547,56 zł (tysiąca pięćset czterdziestu siedmiu złotych i pięćdziesięciu sześciu groszy), to jest będzie niższa niż 10% wartości bilansowej majątku spółki przekształconej. -----
4. Nie przewiduje się przyznania osobiście żadnych praw wspólnikom uczestniczącym w spółce przekształconej. -----
5. Do pierwszego Zarządu spółki przekształconej zostają powołani: Wiesław Jan Sażała na stanowisko Prezesa Zarządu, Marcin Henryk Pawlikowski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu -
6. Do pierwszej Rady Nadzorczej spółki przekształconej zostają powołani: Beata Alicja Peszyńska, Karolina Maria Nowakowska, Sylwester Foltyn, Franciszek Stanisław Klimczak. -----
7. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników niniejszym wyraża zgodę na brzmienie statutu „Boruta - Zachem Kolor” Spółka Akcyjna w zaproponowanych dwóch alternatywnych wersjach, których wejście w życie zależne jest od deklaracji udziału w Spółce Wspólników, zgodnie z treścią podejmowanych w dniu dzisiejszym kolejnych uchwał (zgodnie z dalej załączaną treścią).

Po przeliczeniu oddanych głosów Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu tajnym brało udział 19.303 (dziewięćnaście tysięcy trzysta trzy) udziałów, z których oddano 19.303 (dziewięćnaście tysięcy trzysta trzy)ważnych głosów , co stanowi 99,99 % kapitału zakładowego, w tym:-----

- 19.303 głosów za podjęciem uchwały,-----

- 0 głosów przeciw,-----

- 0 głosów wstrzymujących się,-----

Nikt nie zgłosił sprzeciwu.-----

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została podjęta.-----

Uchwała nr 1/03/2014

Zarządu Boruta-Zachem Kolor Spółka Akcyjna z dnia 12.03.2014r.
w sprawie zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela

§1

Zgodnie z art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 3 ust. 8 Statutu Spółki Zarząd postanawia:

a) działając na wniosek akcjonariusza „Coal-Oil” Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy dokonać zamiany 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji imiennych serii A na 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii A

§2

W związku z § 1 przedmiotowej uchwały Zarząd postanawia wprowadzić do porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia punktu obejmującego głosowanie nad zmianą § 3 ust. 1 Statutu Spółki w brzmieniu:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 13.957.515 zł (trzynaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset piętnaście złotych) i dzieli się na 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, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda

§3



Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Liczba oddanych głosów: 2

Za uchwałą: 2

0 głosów przeciw

0 głosów wstrzymujących się.



Akcje imienne serii A powstały w wyniku przekształcenia „Boruta-Zachem Kolor” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną oraz zostały pokryte majątkiem „Boruta-Zachem Kolor” Sp. z o.o. W związku z powyższym, pokrycie akcji serii A nastąpiło w dniu rejestracji przekształcenia „Boruta-Zachem Kolor” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, tj. w dniu 5 listopada 2013 roku.

4. Określenie sposobu objęcia akcji

Akcje zwykłe na okaziciela serii A powstały w wyniku podjęcia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 27 sierpnia 2013 roku o przekształceniu w spółkę akcyjną. Akcje te zostały pokryte majątkiem spółki przekształcanej.

5. Daty, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje zwykłe na okaziciela serii A Emitenta uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku. Do dnia sporządzenia Dokumentu Informacyjnego nie odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy i nie nastąpił podział zysku za 2013 rok. Zarząd Spółki będzie rekomendował przeznaczenie zysku za 2013 rok na kapitał zapasowy.

6. Prawa z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji

6.1. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszom Emitenta

Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy (art. 347-348 KSH)

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, zwyczajne walne zgromadzenie ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia stosownie do art. 348 § 3 KSH.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru (art. 433 KSH)

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- 1) 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,
- 2) 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 udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta.

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w przypadku rozwiązania lub likwidacji, proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta

Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w przypadku rozwiązania lub likwidacji, proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym.

Prawo do zbywania akcji Emitenta

Zgodnie z art. 337 § 1 KSH akcje Emitenta są zbywalne.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art. 340 § 3 KSH)

W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 KSH)

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

6.2. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszom Emitenta

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw i projektów uchwał (art. 400-401 KSH)

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia. Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie

których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406¹ - 406³ KSH)

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej spółka ustala na podstawie akcji złożonych w spółce zgodnie z przepisami oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz, na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą walnego zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą walnego zgromadzenia. Jeżeli z przyczyn technicznych wykaz nie może zostać udostępniony w taki sposób, podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych wydaje go w postaci dokumentu sporządzonego na piśmie nie później niż na sześć dni przed datą walnego zgromadzenia; wydanie następuje w siedzibie organu zarządzającego podmiotem.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH)

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422-427 KSH)

Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytyczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia

Prawo do wytyczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów lub akcjonariuszowi, który:

- 1) głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej),

- 2) został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- 3) nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa (art. 428 KSH)

Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody, z tym, że nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 KSH (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 5 i 6 KSH (art. 429 § 2 KSH)

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

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

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH)

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 KSH wobec określonej spółki handlowej lub spółdzielni, będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 § 4 i § 5 KSH)

Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawa związane z dokumentacją Emitenta

- Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 KSH).
- Prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 KSH).
- Prawo do dostępu do informacji i dokumentacji dotyczących Walnego Zgromadzenia wynikające z obowiązku Spółki zamieszczania ich na stronie internetowej (art. 402² KSH).
- Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia, prawo akcjonariusza do żądania przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną (art. 407 KSH).

- Prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał, prawo do dostępu do wyników głosowań wynikające z obowiązku Spółki zamieszczania ich na stronie internetowej (art. 421 KSH).
- Prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540, 561 KSH).
- Prawo żądania akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, aby Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt Emitenta, 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 oraz wystąpienia do sądu rejestrowego o wyznaczenie rewidenta (art. 84 i 85 Ustawy o Ofercie Publicznej).

7. Podstawowe zasady polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Intencją Zarządu Emitenta będzie reinwestycja wypracowanych środków własnych w projekty rozwojowe, opracowane wewnętrznie, które przyniosą Emitentowi stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału przewyższającą oczekiwane stopy zwrotu z innych dostępnych na rynku możliwości inwestycyjnych o porównywalnym ryzyku. W ten sposób Zarząd zamierza realizować strategię budowy długoterminowego wzrostu wartości Emitenta dla jego Akcjonariuszy. W kolejnych latach obrotowych, zgodnie z przyjętą długoterminową polityką kreowania wartości przedsiębiorstwa, podstawowym kryterium brany pod uwagę przez Zarząd przy tworzeniu rekomendacji odnośnie wypłaty dywidendy będzie stopień zapotrzebowania na środki związane z realizacją strategii rozwoju.

8. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu dywidendy

Stosownie do art. 17 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są udziały (akcje) w spółce mającej osobowość prawną należy uznać za przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 UPDOF, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobierany jest zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19%.

Zryczałtowany podatek, o którym mowa powyżej pobiera się bez pomniejszania przychodu z tytułu dywidendy o jakiegokolwiek koszty uzyskania przychodu – podstawę opodatkowania stanowi pełna suma otrzymanej wypłaty pieniężnej. Ponadto na mocy art. 30a ust. 7 przychód z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych określonych w art. 27 UPDOF.

Płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych z tytułu wypłaty dywidendy na rzecz osób fizycznych jest emitent. Zgodnie z art. 8 ustawy Ordynacja Podatkowa płatnikiem jest osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, obowiązana na podstawie przepisów prawa podatkowego do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu. Na podstawie art. 41 ust. 4 UPDOF podmiot wypłacający dywidendę jako płatnik jest obowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat i przekazać kwoty podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek – na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego (art. 42 UPDOF). Z powyższych przepisów jasno wynika, iż płatnikiem podatku dochodowego od osób fizycznych z tytułu wypłaty dywidendy na rzecz osób fizycznych jest emitent. Powyższe znajduje potwierdzenie w interpretacjach indywidualnych przepisów prawa podatkowego wydanych z upoważnienia Ministra Finansów m.in. sygnatura: IBPBII/2/415-1323/10/HS z 10 marca 2011 r., IBPBII/2/415-1324/10/HS z 10 marca 2011 r. oraz IPPB2/415-777/09-2/AS z 19 marca 2010 r.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 7 stanowi, iż przedmiotem opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych jest dochód bez względu na rodzaj źródeł przychodów, z jakich dochód ten został osiągnięty; w wypadkach, o których mowa w art. 21 i 22 powyższej ustawy, czyli m.in. dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, przedmiotem opodatkowania jest przychód. Zgodnie z art. 22 ust. 1 UPDOF dochody (przychody) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej podlegają opodatkowaniu podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zwalnia się w ust. 4 omawianego artykułu od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. Wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

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

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, znajdzie zastosowanie zgodnie z art. 22 ust 4a i 4b UPDOP w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat lub gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3 UPDOP, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Regulacje przedstawione powyżej stosuje się z uwzględnieniem postanowień umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska, pod warunkiem, iż podatnik przedłoży płatnikowi certyfikat rezydencji podatkowej wydany przez właściwe organy podatkowe.

Spółki dokonujące wypłat należności z tytułów wymienionych dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych są stosownie do art. 26 ust. 1 UPDOP obowiązane, jako płatnicy, pobierać w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Zastosowanie preferencyjnej stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Na Spółce jako na płatniku ciąży na podstawie art. 26 ust. 3 UPDOP obowiązek przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników niemających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na rachunek urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Ponadto, Spółka jest obowiązana przelać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku zaś podatnikom niemającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne z tytułu zbycia akcji opodatkowane są na zasadach ogólnych, określonych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Tym samym przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, a kosztami uzyskania przychodu, czyli kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji pomniejszona o wydatkami poniesionymi na objęcie lub nabycie akcji (wydatki stają się kosztem uzyskania przychodu dopiero przy zbyciu akcji). Dochód ze zbycia akcji łączy się z dochodami osiąganymi z innych źródeł i stosownie do art. 19 podlegają opodatkowaniu według 19% stawki.

Podatnicy podatkowego od osób prawnych, którzy sprzedali akcje, zobowiązani są zgodnie z art. 25 ust. 1 UPDOP do wpłacania na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnik może wpłacać zaliczki miesięczne w uproszczonej formie w wysokości 1/12 podatku należnego wykazanego we właściwym zeznaniu rocznym.

Powyższe postanowienia ustawy stosuje się z uwzględnieniem postanowień umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Umowy te mogą odmienne regulować zasady opodatkowania osób prawnych niebędących rezydentami, osiągających na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochody ze sprzedaży papierów wartościowych.

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym ze zbycia papierów wartościowych

Zgodnie z art. 30b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, opodatkowaniu podlegają dochody uzyskane z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część. Podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Przepis ten nie znajdzie zastosowania na mocy art. 30b ust. 4 UPDOP w sytuacji, gdy odpłatne zbycie

papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Dochodów z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

W omawianej sytuacji dochodem jest:

1. Różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
2. Różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
3. Różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
4. Różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
5. Różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
6. Różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

- osiągnięta w roku podatkowym.

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

Jednocześnie stosownie do art. 30b ust. 3 UPDOF zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem przedstawienia płatnikowi certyfikatu rezydencji wydanego przez właściwe władze podatkowe.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) osób zagranicznych

Stosownie do art. 3 ust. 2a UPDOF osoby fizyczne, niemające na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (ograniczony obowiązek podatkowy). Podobną regulację zawiera Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych w art. 3 ust 2, który stanowi, iż podatnicy, niemający na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Opisane powyżej zasady dotyczące opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia papierów wartościowych oraz zasady dotyczące opodatkowania dochodów z dywidendy odnoszą się również do opodatkowania dochodów uzyskiwanych z tych tytułów przez osoby fizyczne niemające miejsca zamieszkania na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz podatników podatku dochodowego od osób prawnych, którzy nie posiadają siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (nierezydenci), o ile umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania nie stanowią inaczej.

Tym samym w przypadku inwestorów zagranicznych, przychód z tytułu dywidendy oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegać będzie opodatkowaniu w Polsce, podatkiem u źródła w wysokości 19% przychodu. Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku spoczywa na płatniku – emitencie (art. 22 UPDOF i art. 30a ust. 1 pkt 4 UPDOF).

Jednocześnie na podstawie art. 22 ust. 4 UPDOF zwalnia się w od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1. Wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
2. Uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita

uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;

3. Spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1;
4. Spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, znajdzie zastosowanie zgodnie z art. 22 ust 4a i 4b UPDOP w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat lub gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Minister Finansów stoi na stanowisku, iż zbycie przez nierezydentów akcji w polskich spółkach zasadniczo nie jest dochodem uzyskanym ze źródeł położonych na terytorium Polski „gdyż zbycie takie stanowi odrębne od zbywanego źródła źródło dochodów, które nie jest trwale związane z terytorium Polski”. Równocześnie wskazał wyjątki, gdy zbycie przez nierezydenta udziałów lub akcji polskiej Spółki traktowane jest jako dokonane na terytorium Polski. Do wyjątków tych należą następujące przypadki:

1. Zbycie akcji polskiej spółki dokonywane jest na polskiej giełdzie papierów wartościowych („w takim przypadku giełda i obrót na niej dokonywany stanowi samoistne źródło dochodów położone na terytorium Polski”),
2. Zbycie akcji polskiej spółki prowadzące w praktyce do przeniesienia praw do nieruchomości (np. gdy majątek spółki, której udziały lub akcje są zbywane, składa się głównie z nieruchomości).

Należy jednak pamiętać, iż zawarte przez Rzeczpospolitą Polską z państwem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej (państwem rezydencji) umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania mogą zmieniać zasady opodatkowania przychodów. Tym samym zastosowanie mogą znaleźć preferencyjne stawki podatkowe albo może dojść do niepobrania w ogóle podatku z powyższych tytułów. Z uwagi na miejsce umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania w hierarchii źródeł prawa należy zauważyć, iż w przypadku, gdy modyfikują one zasady opodatkowania osiąganych dochodów i są nie do pogodzenia z przepisami polskich ustaw podatkowych to pierwszeństwo i tym samym moc wiążąco należy przyznać postanowieniom umowy.

Większość umów o unikaniu podwójnego opodatkowania stanowi, iż zyski kapitałowe w tym ze sprzedaży akcji podlega opodatkowaniu wyłącznie w państwie rezydencji tj. państwie w którym podatnik ma miejsce zamieszkania lub siedzibę czy też zarząd. Natomiast możliwość opodatkowania również w państwie źródła istnieje wyłącznie w odniesieniu do ściśle określonych przypadkach - przede wszystkim w sytuacji, gdy majątek spółki, których akcje są zbywane, składa się głównie z majątku nieruchomego położonego w Polsce.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest uwarunkowane posiadaniem certyfikatu rezydencji podatkowej wydanego przez właściwe władze podatkowe.

Podatek od spadków i darowizn

Na podstawie ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz. U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych podlegających wykonaniu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, nie będzie podlegało opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w dniu nabycia - w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny, ani nabywca (spadkobierca lub obdarowany), ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Stosunki osobiste, stopień pokrewieństwa lub powinowactwa pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym determinują zarówno minimum wolne od opodatkowania, jak i wysokość stawki podatku od spadków i darowizn. Przynależność do grupy podatkowej determinująca wysokość podatku ustala się w oparciu o art. 14 powyższej ustawy. Jednocześnie art. 4a określa krąg osób, które po spełnieniu pewnych wymogów informacyjnych zostają zwolnione od podatku od spadków i darowizn. Do osób tych należą: małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha.

Ponadto na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 105 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Artykuł 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych stanowi, iż zwalnia się od podatku sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywana na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w ASO,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

W innych przypadkach zbycie instrumentów finansowych w tym akcji podlega opodatkowaniu od czynności cywilnoprawnych, stawka podatku od takiej transakcji wynosi 1% wartości rynkowej sprzedawanych praw majątkowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych). Obowiązek podatkowy ciąży na kupującym, który jest obowiązany, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego tj. zawarcia umowy. Wyjątkiem są sytuacje, gdy podatek pobierany jest przez płatnika, którym między innymi jest notariusz, jeżeli czynność dokonywana jest w formie aktu notarialnego.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Ordynacja Podatkowa w art. 8 stanowi, iż płatnikiem jest osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna niemająca osobowości prawnej, obowiązana na podstawie przepisów prawa podatkowego do obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu.

Konsekwentnie w świetle omawianych przepisów prawa podatkowego na emitencie może spoczywać obowiązek płatnika do obliczenia podatku, jego pobrania i wpłacenia do właściwego urzędu skarbowego.

Na podstawie art. 30 §1 i § 3 Ordynacji Podatkowej płatnik, który nie wykonał któregokolwiek z nałożonych na niego obowiązków odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

ROZDZIAŁ IV. DANE O EMITENCIE

1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej

| | |
|------------------------------|--|
| 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 poczty elektronicznej: | barwniki@boruta-zachem.pl |
| Adres strony internetowej: | www.boruta-zachem.pl |
| REGON: | 093224721 |
| NIP: | 953-24-89-839 |
| KRS: | 0000482497 |

2. Czas trwania emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych.

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

Postanowienie o przekształceniu Emitenta w spółkę akcyjną zostało wydane dnia 5 listopada 2013 roku przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

Do utworzenia Emitenta nie było wymagane uzyskanie jakiegokolwiek zezwolenia.

5. Krótki opis historii Emitenta

Początki produkcji barwników w Zgierzu sięgają 1894 roku i związane były z postępującym w sektorze włókienniczym przemysłowieniem 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. był 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 nr 008870/09/650 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy dokonano wpisu do KRS dotyczącego połączenia ZACHEM BARWNIKI Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) z BORUTA-KOLOR Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą, które dokonano w trybie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych. 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 nr 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.

6. Rodzaje i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia

Zgodnie z przepisami prawa powszechnie obowiązującego oraz postanowieniami Statutu na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy
- b) kapitał zapasowy
- c) inne kapitały rezerwowe oraz fundusze rezerwowe i celowe, zgodnie z wymogami prawa i potrzebami Spółki.

Zostały utworzone następujące kapitały (fundusze) własne Emitenta:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy.

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi 13.957.515 zł (trzynaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset piętnaście złotych) i dzieli się na: 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć milionów sto pięćdziesiąt akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH Spółka tworzy kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy oraz nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Walne Zgromadzenie może ponadto tworzyć i likwidować także inne kapitały rezerwowe oraz fundusze, zgodnie z wymogami prawa i potrzebami Spółki.

Wysokość kapitału własnego Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1. Wysokość kapitału własnego Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 r. (dane w zł)

| Określenie funduszu | Wartość (w zł) |
|--|----------------|
| Kapitał zakładowy | 13.957.515,00 |
| Należne wkłady na poczet kapitału podst. | 0,00 |
| Kapitał zapasowy | 528.431,75 |
| Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | 0,00 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | 0,00 |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 |
| Zysk (strata) netto | 1.303.773,13 |
| Razem kapitały własne | 15.789.719,88 |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości, w związku z tym nie istnieje nieopłacona część kapitału zakładowego.

8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu emisji obligacji zamiennych na akcje oraz obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w ramach kapitału docelowego

Zgodnie z postanowieniami §4 Statutu w terminie do 01.07.2016 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), to jest o kwotę 10.000.000,00 zł (dziesięciu milionów złotych).

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

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi.

11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej

Żadne instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na jakimkolwiek rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych związanych z emitowanymi przez siebie instrumentami finansowymi.

12. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

12.1. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Brak tego typu powiązań.

12.2. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Marcin Pawlikowski – Wiceprezes Zarządu jest bratem Cezarego Pawlikowskiego, członka Rady Nadzorczej.

Marcin Pawlikowski posiada 25% udziałów w spółce MIDORANA Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr), będącej znaczącym akcjonariuszem Emitenta, oraz 50% udziałów w Coal-Oil Sp. z o.o., która posiada 50% udziałów w MIDORANA Investments Limited.

Poza wyżej wymienionymi brak jest powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

12.3. Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą

Brak jest jakichkolwiek powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych.

13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta

13.1. Charakterystyka działalności i struktura przychodów

Kluczowym obszarem działalności Boruta-Zachem S.A. jest produkcja i dystrybucja barwników organicznych, pigmentów organicznych i nieorganicznych oraz rozjaśniaczy optycznych. Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest w dwóch lokalizacjach: w Bydgoszczy (produkcja pigmentów) i w Zgierzu (produkcja barwników).

Spółka kontynuuje ponad 50-letnią działalność Zakładu Barwników w Bydgoszczy oraz prawie 120-letnią tradycję producenta barwników – BORUTA w Zgierzu. Posiadane doświadczenie i wiedza pozwala Spółce zaoferować produkty dokładnie spełniające oczekiwania klientów zarówno pod względem własności technicznych, jak i kolorystyki. Produkowane barwniki i pigmenty występują w szerokiej gamie kolorystycznej i dobierane są według indywidualnych potrzeb odbiorców. Dzięki posiadanemu laboratorium i wysokim kwalifikacjom pracowników Spółka oferuje wsparcie w zakresie aplikacji swoich produktów poprzez opracowywanie odpowiednich receptur i typowanie najwłaściwszej substancji do zastosowania zgodnie z indywidualnym zapotrzebowaniem klienta.

Obecnie oferta Spółki 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.

W ofercie Spółki znajduje się szeroka gama kolorystyczna **barwników** w postaci proszków, mikrogranulatów oraz płynów spełniających wysokie standardy światowe. Barwniki znajdują szerokie zastosowanie w następujących dziedzinach przemysłu:

- włókienniczym – do barwienia włókien celulozowych (bawełny, wiskozy, lnu, konopi, juty, sizalu), wełny, włókna luźnego, przędzy oraz tkanin, włókien syntetycznych, poliestrowych i poliamidowych (dzianin i wyrobów pończosznich) 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.
- do innych zastosowań np. do barwienia środków ochrony roślin, 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 oraz w przemyśle spożywczym jako marker do barwienia materiału szczególnego ryzyka (SRM).



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.

Pigmenty znajdują szerokie zastosowanie w następujących gałęziach przemysłu:



- produkcji farb i lakierów – jako dodatek do kolorowania wszelkiego rodzaju farb, zarówno wodnych, jak i rozpuszczalnikowych, do spoiw lakierniczych itp.;
- w budownictwie – do barwienia betonu towarowego (podczas produkcji np. kostki brukowej, mas betonowych, płytek, cegieł, mas fugowych czy tynków szlachetnych);
- 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.;
- gumowym – jako wypełniacze i środki barwiące;
- do innych zastosowań, np. barwienia nawozów sztucznych, ceramiki, szkła, chemii gospodarczej oraz w przemyśle tekstylnym.

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

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).

Spółka produkuje również różnego rodzaju **środki pomocnicze**, znajdujące zastosowanie przede wszystkim w przemyśle włókienniczym. Są to:

- 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.

W ofercie Spółki znajduje się również **środek dezynfekujący** o nazwie Chloramine 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 Spółka jest dystrybutorem środków pomocniczych niemieckiego koncernu chemicznego Bozzetto GmbH.

Struktura przychodów ze sprzedaży Spółki została przedstawiona w tabeli poniżej.

Tabela 2. Struktura przychodów ze sprzedaży w latach 2012-2013 (tys. zł)

| | 2013 | | 2012 | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| barwniki | 10.677 | 57,0% | 10.973 | 61,0% |
| pigmenty nieorganiczne | 3.634 | 19,4% | 3.416 | 19,0% |
| pigmenty organiczne | 758 | 4,0% | 714 | 4,0% |
| rozjaśniacze optyczne | 1.941 | 10,4% | 2.165 | 12,0% |
| środki pomocnicze | 235 | 1,3% | 228 | 1,3% |
| usługi | 565 | 3,0% | 229 | 1,3% |
| towary i materiały | 915 | 4,9% | 253 | 1,4% |
| Razem | 18.725 | 100,0% | 17.978 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

Głównym źródłem przychodów Spółki jest sprzedaż barwników, a także pigmentów i rozjaśniaczy optycznych. Ze sprzedaży tych grup produktów Spółka realizuje ponad 90% przychodów ogółem.

Największymi branżowymi odbiorcami wyrobów Spółki są zakłady papiernicze, garbarnie, przemysł włókienniczy, producenci drewna, impregnatów i bejc, a także producenci farb i lakierów. Branżowa struktura przychodów ze sprzedaży produktów Spółki przedstawiona została poniżej.

Tabela 3. Struktura branżowa przychodów ze sprzedaży produktów w latach 2012-2013 (tys. zł)

| | 2013 | | 2012 | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| papiernictwo | 3.154 | 18,3% | 3.335 | 19,1% |
| garbarstwo | 3.166 | 18,4% | 2.922 | 16,7% |
| włókiennictwo | 2.630 | 15,3% | 3.286 | 18,8% |
| drewno, impregnaty, bejce | 2.623 | 15,2% | 2.298 | 13,1% |
| farby i lakiery | 1.893 | 11,0% | 2.125 | 12,1% |
| chemia gospodarcza | 971 | 5,6% | 620 | 3,5% |
| tworzywa sztuczne | 870 | 5,0% | 788 | 4,5% |
| budownictwo | 696 | 4,0% | 913 | 5,2% |
| inne branże | 1.242 | 7,2% | 1.209 | 6,9% |
| Razem | 17.245 | 100,0% | 17.496 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

Cechą charakterystyczną działalności Spółki jest realizacja znacznej liczby zamówień o stosunkowo niskiej wartości jednostkowej zamówienia.

Największymi branżowymi odbiorcami wyrobów Boruta-Zachem S.A. są zakłady papiernicze, garbarnie, producenci drewna, impregnatów i bejc, a także przemysł włókienniczy. Wśród klientów Spółki wymienić można takie firmy jak: Fabryka Papieru Malta-Decor S.A. z Poznania, PPG Deco-Polska Sp. z o.o. z Wrocławia, Tikurilla Polska S.A. z Dębicy, Akzo Nobel Decorative Paints Sp. z o.o. z Pilawy, Kreisel Technika Budowlana Sp. z o.o. z Poznania, Jaro sp.j. z Bielska Białej (dystrybutor, głównie w branży garbarskiej), Kalskór S.A. z Kalisza, Pavo Color sp.j. ze Zgierza (dystrybutor, głównie w branży impregnatów, bejc i środków do drewna), Kronospan Mielec Sp. z o.o., REAX FHUP z Łodzi (dystrybutor, głównie w branży włókienniczej), a także Katsura Sangyo Co., Ltd. z Japonii czy OAO Mogotex z Białorusi.

Duża dywersyfikacja oferty handlowej i zróżnicowanie odbiorców i rynków zbytu pozwalają na znaczące obniżenie ryzyka oddziaływania na Spółkę kryzysu w którejkolwiek z branż.

Dystrybucja wyrobów prowadzona jest przez Spółkę zarówno samodzielnie, poprzez bezpośredni kontakt z klientami, jak i za pomocą dystrybutorów czy lokalnych agentów działających na danym rynku.

Tabela 4. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na kanały dystrybucji w latach 2012-2013 (tys. zł)

| | 2013 | | 2012 | |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| sprzedaż bezpośrednia | 15.316 | 81,8% | 14.556 | 81,0% |
| sprzedaż pośrednia | 3.409 | 18,2% | 3.422 | 19,0% |
| Razem | 18.725 | 100,0% | 17.978 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

Ponad 80% sprzedaży dokonywana jest przez Dział Marketingu i Sprzedaży Spółki, zatrudniający obecnie 11 pracowników, pozostała część sprzedaży realizowana jest przez pośredników-dystrybutorów. Do największych dystrybutorów produktów i towarów Spółki należą:

- Pavo Color sp.j. ze Zgierza – dystrybutor barwników, głównie w branży impregnatów, bejc i środków do drewna;
- REAX Firma Handlowo-Uslugowo-Produkcyjna z Łodzi – dystrybutor barwników, głównie w branży włókienniczej;
- H.Z.i.Z. Rzemiosło Sp. z o.o. z Radomia – dystrybutor barwników, głównie w branży garbarskiej;
- Firma Handlowo-Uslugowo-Produkcyjna Jaro sp.j. z Bielska-Białej – dystrybutor barwników, głównie w branży garbarskiej.

Brak nowoczesnego systemu informatycznego przy jednoczesnym znacznym rozproszeniu dostawców i odbiorców oraz dużej liczbie kontraktów o relatywnie niewielkiej wartości realizowanych na indywidualne zamówienia klientów generują

stosunkowo wysokie koszty związane z procesami zaopatrzenia i sprzedaży. W celu zwiększenia automatyzacji procesów biznesowych zachodzących pomiędzy Spółką a jej partnerami Zarząd podjął decyzję o wdrożeniu nowoczesnego, zintegrowanego systemu B2B. Dzięki zastosowaniu najnowszych rozwiązań informatycznych nowy system pozwoli nie tylko na usprawnienie i automatyzację procesów biznesowych pomiędzy Spółką a jej dostawcami i odbiorcami, ale także na powiązanie takich działań jak rozliczenia finansowe, kontrola procesów produkcyjnych i kontrola jakości, zarządzanie stanami magazynowymi w powiązaniu z organizacją zakupów i sprzedaży. Jednocześnie umożliwiony zostanie dostęp do systemu z urządzeń mobilnych. Automatyzacja procesów biznesowych umożliwi także wzrost skali działania Spółki, co korzystnie wpłynie na kształtowanie się przychodów i wyników finansowych Spółki.

Całkowity koszt związany z planowanym wdrożeniem zintegrowanego systemu informatycznego został oszacowany na około 3 mln zł, a harmonogram realizacji inwestycji obejmuje lata 2014-2015. Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie powyższego projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działanie 8.2 (*Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B*). Wniosek ten został rozpatrzony pozytywnie, a przyznane Spółce dofinansowanie sięga kwoty 1,8 mln zł). Podpisanie umowy pomiędzy Spółką a Toruńską Agencją Rozwoju Regionalnego miało miejsce w dniu 30 października 2013 roku.

Obecnie projekt wdrożenia zintegrowanego systemu B2B Spółka jest w trakcie realizacji – w lutym 2014 roku zakończył się pierwszy etap projektu obejmujący analizę przedwdrożeniową.

13.2. Rynki zbytu

Zdecydowaną większość przychodów ze sprzedaży – około 90% – Spółka realizuje na rynku krajowym.

Tabela 5. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży w latach 2011-2012 i w okresie 9 miesięcy 2013 roku (tys. zł)

| | 2013 | | 2012 | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| kraj | 17.034 | 91,0% | 15.879 | 88,3% |
| eksport, w tym: | 1.691 | 9,0% | 2.099 | 11,7% |
| – kraje Unii Europejskiej | 436 | 2,3% | 255 | 1,4% |
| – pozostałe kraje Europy | 1.048 | 5,6% | 1.414 | 7,9% |
| – Afryka | 189 | 1,0% | 243 | 1,4% |
| – Azja | 18 | 0,1% | 187 | 1,0% |
| Razem | 18.725 | 100,0% | 17.978 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

Na rynku polskim Boruta-Zachem jest czołowym krajowym producentem barwników i pigmentów. Tym niemniej Spółka funkcjonuje na rynku charakteryzującym się wysokim stopniem konkurencji, na którym działają, poprzez przedstawicielstwa i firmy dystrybucyjne, przede wszystkim duże koncerny międzynarodowe, oferujące barwniki i pigmenty wraz z innymi chemikaliami. Obok nich na rynku obecne są również podmioty dokonujące importu tańszych barwników i pigmentów głównie z krajów azjatyckich (Chiny, Indie). Zarząd szacuje, że obecny udział Spółki w rynku wytwarzanych wyrobów wynosi od około 5% w przypadku pigmentów i rozjaśniaczy optycznych do około 30% w przypadku niektórych grup barwników.

Ponad połowę sprzedaży eksportowej Spółki kierowane jest do krajów europejskich niebędących członkami Unii Europejskiej (takie jak Ukraina, Białoruś, Szwajcaria), kolejne 30% wyrobów odbieranych jest przez kraje zrzeszone w Unii (przede wszystkim Czechy, Słowację, Litwę i Włochy). Spółka prowadzi działalność również na rynkach afrykańskich (Tunezja, Egipt) oraz w Azji (Japonia).

13.3. Źródła zaopatrzenia

Podstawowe komponenty do wytwarzania wyrobów oferowanych przez Spółkę pochodzą z importu, w szczególności z krajów azjatyckich, takich jak Indie czy Chiny. Najważniejszymi dostawcami surowców do produkcji barwników są firmy: Dragonlan Co. Ltd. z Chin, Chemstar International z Indii i Ningbo Norda Chemical Ltd. z Chin. Komponenty do produkcji pigmentów organicznych i nieorganicznych dostarczane są przez spółki chińskie, takie jak Changzhou Sunkee Chemicals Co. Ltd., Shengua Group Dequing czy Hangzhou Synox Pigments Co. Ltd. Z kolei głównym dostawcą komponentów do wytwarzania rozjaśniaczy optycznych jest firma Zhejiang Hongda Chemicals Co. Ltd. z Chin, zaś środków pomocniczych indyjska spółka Chemstar International.

Tabela 6. Struktura zaopatrzenia w surowce, materiały i usługi w latach 2012-2013 (tys. zł)

| | 2013 | | 2012 | |
|----------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| Kraj | 1.358 | 14,4% | 2.927 | 27,1% |
| Import, w tym: | 8.071 | 85,6% | 7.892 | 72,9% |
| - kraje Unii Europejskiej | 834 | 8,8% | 689 | 6,4% |
| - pozostałe kraje Europy | 517 | 5,5% | 1.083 | 10,0% |
| - pozostałe kraje (Indie, Chiny) | 6.720 | 71,3% | 6.120 | 56,6% |
| Razem | 9.429 | 100,0% | 10.819 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

Spółka dokonuje również zakupu surowców na Ukrainie oraz Niemczech, Holandii Włoszech i Wielkiej Brytanii.

Koszty zaopatrzenia w podstawowe surowce i komponenty wykorzystywane do produkcji barwników i pigmentów stanowią około 60% całkowitych kosztów funkcjonowania Spółki. Dodatkowo, ze względu na fakt, iż walutą rozliczeniową w zakupach zaopatrzeniowych jest dolar amerykański, ponoszone przez Spółkę koszty wykazują dużą wrażliwość na wahania kursu PLN w stosunku do USD.

13.4. Zatrudnienie i system wynagrodzeń

Boruta-Zachem S.A. prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i doświadczenie technologiczne wysoko wykwalifikowanej kadry menedżerskiej oraz doświadczonych pracowników produkcyjnych i laboratoryjnych. Według stanu na koniec grudnia 2013 roku w Spółce zatrudnione były 64 osoby, osób, w tym 27 osób w Bydgoszczy i 37 osób w Zgierzu.

Tabela 7. Struktura zatrudnienia w Spółce w latach 2011-2012 i w okresie 9 miesięcy 2013 roku (w osobach)

| | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|------------|---------------|------------|---------------|
| | liczba | struktura | liczba | struktura |
| Zarząd* | 1 | 1,6% | 2 | 2,9% |
| Administracja | 15 | 23,4% | 18 | 26,1% |
| Sprzedaż i marketing | 11 | 17,2% | 9 | 13,0% |
| Produkcja | 18 | 28,1% | 17 | 24,6% |
| Zabezpieczenie produkcji (laboratorium, zaopatrzenie, remonty) | 19 | 29,7% | 23 | 33,3% |
| Razem | 64 | 100,0% | 69 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

* Wg stanu na 31.12.2013 roku Zarząd był dwuosobowy, jednak wiceprezes Zarządu Marcin Pawlikowski nie był zatrudniony w Spółce, a swą funkcję pełnił na podstawie powołania

Wynagrodzenia w Spółce do końca lipca 2013 roku kształtowane były w oparciu o Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy i Regulamin Premiowania, gwarantujący pracownikom szereg nagród i premii, co skutkowało wysokimi kosztami pracy. Negocjacje Zarządu ze związkami zawodowymi doprowadziły do zakończenia obowiązywania Układu Zbiorowego Pracy. Począwszy od sierpnia 2013 roku obowiązujące są zapisy w zawieranych z pracownikami umowach o pracę oraz dotychczasowy Regulamin Premiowania.

13.5. Sytuacja finansowa

W tabelach poniżej zaprezentowane zostały wyniki finansowe Spółki, osiągnięte w latach 2012-2013.

Tabela 8. Wyniki finansowe i rentowność w latach 2012-2013 (tys. zł)

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|--------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 18.725 | 17.978 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 14.004 | 12.773 |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 4.721 | 5.205 |
| Koszty sprzedaży | 1.916 | 1.947 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2.203 | 2.412 |

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|-------------|
| Wynik ze sprzedaży | 602 | 846 |
| Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych | 893 | -1.012 |
| Wynik operacyjny | 1.495 | -166 |
| Saldo przychodów i kosztów finansowych | 111 | 221 |
| Wynik na działalności gospodarczej | 1.606 | 55 |
| Wynik na pozostałych zdarzeniach | 0 | 0 |
| Wynik brutto | 1.606 | 55 |
| Podatek dochodowy | 302 | 1 |
| Wynik netto | 1.304 | 54 |
| Rentowność sprzedaży | 3,2% | 4,7% |
| Rentowność działalności operacyjnej | 8,0% | -0,9% |
| Rentowność netto | 7,0% | 0,3% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

W prezentowanym okresie nastąpił istotny wzrost zysku operacyjnego Spółki (z -166 tys. zł w 2012 roku do 1.495 tys. zł w 2013 roku.). Wśród głównych czynników, które w tym okresie w sposób istotny kształtowały wynik z działalności operacyjnej Spółki należy wymienić:

- Zmniejszenie się, w porównaniu z 2012 rokiem, wypracowanego przez Spółkę w 2013 roku wyniku ze sprzedaży i obniżenie wskaźnika rentowności sprzedaży odpowiednio z 4,7% do 3,2%. Wyższa dynamika wzrostu kosztów działalności Spółki niż przychodów ze sprzedaży spowodowana była przede wszystkim zwiększeniem się poziomu kosztów materiałowych i kosztów usług obcych.
- Utworzenie w 2012 roku odpisu aktualizującego wartość nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży, położonej w Zgierzu, w wysokości 900 tys. zł. W rezultacie saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było wysoce ujemne i wpłynęło na wystąpienie straty na działalności operacyjnej w wysokości 166 tys. zł.
- Zakończenie w III kwartale 2013 roku obowiązywania Układu Zbiorowego Pracy podpisanego z funkcjonującymi w Spółce związkami zawodowymi, co pozwoliło na rozwiązanie utworzonych w latach wcześniejszych rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne w łącznej kwocie 649 tys. zł oraz rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy (będące efektem zmiany polityki rachunkowości. Dodatkowo saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w znaczący sposób wpłynęło na poziom zrealizowanego zysku operacyjnego Spółki, który wyniósł 1.495 tys. zł.

Strukturę rodzajową kosztów ponoszonych przez Spółkę przedstawia poniższa tabela.

Tabela 9. Struktura rodzajowa kosztów w latach 2012-2013 (tys. zł)

| | 2013 | | 2012 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| Amortyzacja | 506 | 2,9% | 514 | 3,0% |
| Zużycie materiałów i energii | 10.696 | 61,1% | 10.014 | 59,1% |
| Usługi obce | 1.729 | 9,9% | 1.456 | 8,6% |
| Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze | 3.830 | 21,9% | 4.290 | 25,3% |
| Podatki i opłaty | 587 | 3,4% | 610 | 3,6% |
| Pozostałe koszty | 153 | 0,9% | 67 | 0,4% |
| Razem | 17.501 | 100,0% | 16.951 | 100,0% |
| Koszty sprzedaży | -1.906 | | -1.947 | |
| Koszty zarządu | -2.203 | | -2.412 | |
| Zmiana stanu produktów | -58 | | -17 | |
| Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 13.324 | | 12.575 | |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

W strukturze kosztów działalności Spółki główną pozycję zajmują koszty zużycia materiałów i energii (około 60% sumy kosztów), w tym przede wszystkim koszty zakupu surowców i komponentów niezbędnych do produkcji barwnikarskiej. Dodatkowo ponad 80% podstawowych zakupów zaopatrzeniowych dokonywanych jest za granicą, co powoduje dużą wrażliwość kosztów na wahania kursów walutowych.

Struktura bilansu Spółki przedstawiona została w kolejnych tabelach.

Tabela 10. Struktura aktywów w latach 2012-2013 (tys. zł)

| AKTYWA | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| I. Aktywa trwałe | 8.253 | 41,5% | 7.461 | 41,5% |
| Wartości niematerialne i prawne | 2.074 | 10,4% | 11 | 0,1% |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 6.105 | 30,7% | 7.215 | 40,1% |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 74 | 0,4% | 235 | 1,3% |
| II. Majątek obrotowy | 11.616 | 58,5% | 10.515 | 58,5% |
| Zapasy | 4.855 | 24,4% | 5.125 | 28,5% |
| Należności | 3.544 | 17,8% | 2.522 | 14,0% |
| Inwestycje krótkoterminowe | 3.189 | 16,1% | 2.842 | 15,8% |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 28 | 0,1% | 26 | 0,1% |
| SUMA AKTYWÓW | 19.869 | 100,0% | 17.976 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

W strukturze aktywów Spółki dominują rzeczowe aktywa trwałe, w tym przede wszystkim budynki i budowle związane z prowadzoną przez Spółkę działalnością produkcyjną. Zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych jest głównie wynikiem sprzedaży przez Spółkę w 2013 roku środków trwałych, w tym przede wszystkim nieruchomości zabudowanej w Zgierzu za kwotę 800 tys. zł.

Istotną pozycją aktywów trwałych w bilansie Spółki na koniec grudnia 2013 roku są wartości niematerialne i prawne – w pozycji tej wykazane zostały zaliczki na prace badawcze, które Spółka planuje prowadzić w 2014 roku.

W strukturze majątku obrotowego dominują zapasy – utrzymywanie wysokiego poziomu zapasów związane jest ze specyfiką działalności Spółki, która musi być przygotowana na terminową realizację wielu zindywidualizowanych zamówień różnorodnych grup klientów.

Tabela 11. Struktura pasywów w latach 2012-2013 (tys. zł)

| PASywa | 31.12.2013 | | 31.12.2012 | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| I. Kapitały własne | 15.790 | 79,5% | 14.486 | 80,6% |
| Kapitał zakładowy | 13.958 | 70,3% | 13.958 | 77,6% |
| Kapitał zapasowy | 528 | 2,7% | 475 | 2,6% |
| Zysk/Strata netto | 1.304 | 6,6% | 54 | 0,3% |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 4.079 | 20,5% | 1.038 | 5,8% |
| Rezerwy na zobowiązania | 431 | 2,2% | 1.038 | 5,8% |
| Zobowiązania krótkoterminowe, tym: | 1.573 | 7,9% | 1.152 | 6,4% |
| Zobowiązania handlowe | 1.094 | 5,5% | 997 | 5,5% |
| Zobowiązania budżetowe | 207 | 1,0% | 121 | 0,7% |
| Inne zobowiązania krótkoterminowe | 272 | 1,4% | 34 | 0,2% |
| Rozliczenia międzyokresowe | 2.075 | 10,4% | 1.300 | 7,2% |
| SUMA PASYWÓW | 19.869 | 100,0% | 17.976 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

W strukturze pasywów Spółki dominują kapitały własne, w tym przede wszystkim kapitał zakładowy. Spółka do finansowania swojej działalności nie korzysta z kredytów i pożyczek.

Wśród obcych źródeł finansowania najistotniejszą pozycję stanowią rozliczenia międzyokresowe. Na koniec grudnia 2013 roku w pozycji tej ujęte zostały środki pieniężne na sfinansowanie projektu dotyczącego wdrożenia zintegrowanego systemu B2B, jakie Spółka otrzymała w formie dotacji z funduszy Unii Europejskiej (z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka działanie 8.2 (Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B)). Pozostała kwota rozliczeń międzyokresowych obejmuje przede wszystkim ujemną wartość firmy powstałą w wyniku połączenia w 2009 roku Zachem Barwniki Sp. z o.o. z Boruta-Kolor Sp. z o.o.

Przepływy środków pieniężnych Spółki przedstawione zostały w tabeli poniżej.

Tabela 12. Przepływy środków pieniężnych w latach 2012-2013 (tys. zł)

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej: | | |
| I. Zysk (strata) netto | 1.304 | 54 |
| II. Korekty razem: | -339 | 889 |
| Amortyzacja | 506 | 514 |
| (Zysk) Strata na działalności inwestycyjnej | 38 | 905 |
| Zmiana stanu składników kapitału obrotowego | -883 | -530 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 965 | 943 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej: | | |
| <i>Wpływy z działalności inwestycyjnej</i> | <i>818</i> | <i>2.001</i> |
| Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 818 | 1 |
| Spłata udzielonych pożyczek | | 2.000 |
| <i>Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</i> | <i>2.316</i> | <i>689</i> |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2.316 | 689 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1.498 | 1.312 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| <i>Wpływy z działalności finansowej</i> | <i>880</i> | <i>0</i> |
| Pozostałe wpływy (dotacja) | 880 | |
| <i>Wydatki z tytułu działalności finansowej</i> | <i>0</i> | <i>2.089</i> |
| Dywidendy zapłacone | | 2.089 |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | 880 | -2.089 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 347 | 166 |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

13.7. Nowe obszary działalności

Boruta-Zachem S.A. posiada ugruntowaną pozycję konkurencyjną na rynku. Marka Spółki jest rozpoznawalna na rynku krajowym i zagranicznym. Celem strategicznym opracowanym przez Zarząd na najbliższe lata jest dynamiczny rozwój Spółki poprzez kontynuację jej dotychczasowej działalności oraz wprowadzenie do jej oferty produktów i usług z nowych grup asortymentowych.

Boruta-Zachem zamierza funkcjonować w trzech niezależnych od siebie sektorach: produkcji barwników i pigmentów, produkcji biosurfaktantu (branża kosmetyczna) oraz prowadzeniu szeregu nowatorskich projektów badawczych nad produktami unikalnymi na skalę światową.

Produkcja biosurfaktantów

W listopadzie 2013 roku Spółka zawarła z SoftBlue S.A. z siedzibą w Bydgoszczy umowę, której przedmiotem jest zakup za kwotę 350 tys. zł technologii wytwarzania biosurfaktantów. Zawarta umowa będzie podstawą uruchomienia przez Spółkę ekologicznej produkcji chemii gospodarczej i wyrobów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów – płynu do mycia naczyń i mydła w płynie. Zakup technologii wytwarzania biosurfaktantów został sfinansowany ze środków własnych Spółki. Poza wskazaną wyżej umową nie istnieją powiązania Emitenta i osób powiązanych z Emitentem z SoftBlue S.A.

Umowa zawarta z SoftBlue S.A. dotyczy udzielenia Spółce licencji dotyczącej projektu wynalazczego pod nazwą „Sposób wytwarzania biosurfaktantów”, zgłoszonego do ochrony w Urzędzie Patentowym w dniu 19 listopada 2013 roku pod numerem P.406135 (dalej: Wynalazek) oraz sprzedaży egzemplarza wyników prac B+R pod nazwą „Sposób wytwarzania biosurfaktantów” (dalej: prace B+”). Udzielona Spółce licencja jest licencją wyłączną i nieograniczoną terytorialnie. Boruta-Zachem S.A. jest zobligowana do zatrudnienia z chwilą rozpoczęcia produkcji opartej na Wynalazku dr Kingi Kierul, twórcy Wynalazku, na stanowisku Kierownika Nadzoru Produkcji w celu pełnienia przez nią nadzoru naukowego nad wykorzystaniem Wynalazku. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych postanowień dla tego typu umów.

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.

Na podstawie zawartej z firmą SoftBlue S.A. umowy Boruta-Zachem ma wyłączne prawo do wykorzystywania i wdrażania produkcji biosurfaktanu surfaktyny – związku pochodzącego z przerobu biomasy (odpadów z produkcji oleju rzepakowego) – syntetyzowanej przez bakterie z rodzaju *Bacillus*. Zamierzeniem Spółki jest uruchomienie na skale przemysłową produkcji ekologicznych wyrobów w postaci środków czystości z wykorzystaniem wytwarzanych we własnym zakładzie biosurfaktantów.

Całkowity koszt związany z planowanym wdrożeniem produkcji ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów został oszacowany na około 32.869 tys. zł (netto), a harmonogram realizacji inwestycji obejmuje lata 2014-2015.

Struktura planowanych wydatków inwestycyjnych przedstawia się następująco:

Tabela 13. Struktura wydatków inwestycyjnych w związku z uruchomieniem produkcji ekologicznej chemii gospodarczej

| Zakres inwestycji | kwota netto w tys. zł |
|--|--------------------------|
| 1. Wyposażenie działu badawczo-rozwojowego w niezbędny sprzęt | 2.092 |
| 2. Zakup, instalacja i wdrożenie linii do produkcji biosurfaktantów oraz linii technologicznych do konfekcjonowania gotowych produktów chemii gospodarczej | 26.971 |
| 3. Remont pomieszczeń laboratoryjnych | 290 |
| 4. Modernizacja budynków produkcyjno-magazynowych dostosowująca je do produkcji biosurfaktantów i chemii gospodarczej | 2.634 |
| 5. Usługi doradcze związane z sekwencjonowaniem genów wyizolowanych szczepów oraz nadzór inwestorski | 140 |
| 6. Usługi szkoleniowe związane z inwestycją | 492 |
| 6. Gwarancja ubezpieczeniowa | 250 |
| Razem | 32.869 |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

W marcu 2014 roku Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie powyższego projektu z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działanie 4.4 (*Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym*). W maju 2014 roku Spółka otrzymała pismo z Toruńskiej Agencji Rozwoju Regionalnego S.A. (TARR) potwierdzające przyznanie jej dofinansowania projektu w kwocie 19.590 tys. zł (co stanowi około 60% planowanych wydatków inwestycyjnych). Spółka przewiduje, że podpisanie umowy o dofinansowanie z TARR nastąpi na początku czerwca 2014 roku. Pozostała kwota wydatków inwestycyjnych związanych z projektem uruchomienia produkcji ekologicznej chemii gospodarczej zostanie sfinansowana ze środków własnych Spółki.

Również w marcu 2014 roku Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Kujawsko-Pomorskiego – Działanie 5.2.2. (*Wsparcie inwestycji przedsiębiorstw*) na projekt uzupełniający asortyment produktowy projektu w ramach działania 4.4 o produkcje środków czystości do mycia powierzchni oraz kostek toaletowych. Wartość projektu wynosi 6.040 tys. zł, a wnioskowana kwota dofinansowania to 3.624 tys. zł. Aktualnie wniosek jest w trakcie rozpatrywania.

Badania i rozwój

Trzecim istotnym obszarem działalności, który Spółka zamierza rozwijać jest działalność badawcza. Boruta-Zachem zamierza realizować innowacyjne na skalę światową projekty badawcze, których celem jest wdrażanie do produkcji nowatorskich rozwiązań, które będą budowały wartość Spółki.

Boruta-Zachem S.A. posiada niezbędne zasoby infrastrukturalne do realizacji prac badawczo-rozwojowych oraz dysponuje doświadczonym zespołem badawczym, posiadającym know-how w zakresie badania nowych zjawisk, opracowywania rozwiązań technologicznych i wynalazków, jak również efektywnego funkcjonowania działu.

Procesy produkcyjne realizowane w Spółce wymagają ciągłej analitycznej oceny surowców, prowadzenia analiz międzyoperacyjnych oraz ocen produktów końcowych niezbędnych do wystawiania świadectw jakościowych. Spółka posiada dwa laboratoria chemiczne (zlokalizowane w Bydgoszczy i w Zgierzu), wyposażone w typowe urządzenia laboratoryjne, a także sprzęt specjalistyczny niezbędny do oceny barwy i prowadzenia innych badań. W celu zaspokojenia zmieniających się potrzeb klientów oraz koniecznością szukania nowych odbiorców, pracownicy Spółki prowadzą własne prace badawcze mające na celu modyfikację już istniejących wyrobów, a także opracowują technologię otrzymywania całkowicie nowych produktów.

O doświadczeniu i uniwersalności wiedzy pracowników Spółki 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 dostarczonym wraz z wyrobem.

Boruta-Zachem S.A. w związku z obecnie prowadzoną podstawową działalnością zatrudnia 15 osób z wyższym wykształceniem chemicznym (ponad 20% ogółu zatrudnionych). Osoby zaangażowane w prace badawczo-rozwojowe posiadają stosowne wykształcenie i duże doświadczenie zawodowe.

Pierwszym projektem, nad jakim obecnie pracuje Spółka, jest opracowanie i wdrożenie do produkcji nowatorskich środków opatrunkowych z substancją aktywną nowej generacji. Opracowywane przez Dział Badawczo-Rozwojowy Spółki opatrunki będą wykorzystywać nanostruktury dwutlenku krzemu z dodatkiem wybranego kwasu politytanowego i/lub kwasu organicznego.

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”, gnilnych, ran po oparzeniach chemicznych i termicznych.

Opatrunki produkowane przez Spółkę będą:

- działać antybakteryjnie, grzybobójczo i przeciwbumarciowo, 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).

W lutym 2014 roku Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie projektu opracowania opatrunków na bazie nanostruktur z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działanie 1.4. (*Wsparcie projektów celowych*). Wartość projektu objętego wnioskiem oszacowana została na 3.121 tys. zł, a wnioskowana kwota dofinansowania wynosi 1.383 tys. zł. W wyniku oceny merytorycznej projekt spełnił wszystkie kryteria dostępu. Wniosek uzyskał wymaganą liczbę punktów, ale z powodu braku środków nie został rekomendowany do dofinansowania. Eksperti oceniający wniosek uznali, że projekt jest innowacyjny w skali międzynarodowej i posiada duży potencjał komercjalizacji. Możliwe, że w ciągu roku jednostka finansująca – Narodowe Centrum Badań i Rozwoju – otrzyma dodatkowe środki na sfinansowanie m.in. tego projektu. Niezależnie od wyników opisanego powyżej postępowania, Spółka zamierza zrealizować ten projekt badawczo-rozwojowy i wystąpić o jego dofinansowanie w ramach innych konkursów w innych jednostkach finansujących.

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 grudnia 2014 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. Reszta warunków umowy nie odbiega od standardów przyjętych dla umów zlecenia prac badawczo-rozwojowych.

Wartość umowy wynosi 2.500 tys. zł. Jeszcze w grudniu 2013 roku Spółka wpłaciła zaliczkę w kwocie 2.069 tys. zł na poczet prac badawczych prowadzonych przez firmę APS.

Poza wskazaną wyżej umową nie istnieją powiązania Emitenta i osób powiązanych z Emitentem z Acoustic Protection Solutions LLC.

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

14.1. Inwestycje za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumentie Informacyjnym

Zestawienie wydatków inwestycyjnych, jakie poniosła Spółka w analizowanym okresie przedstawiono w poniższej tabeli.

Tabela 14. Inwestycje Spółki w latach 2012-2013

| | 2013 | | 2012 | |
|-----------------------------------|--------------|---------------|------------|---------------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| Wartości niematerialne i prawne | 2.069 | 89,3% | 0 | 0,0% |
| Rzeczowe aktywa trwałe, w tym | 247 | 10,7% | 689 | 100,0% |
| - budynki i budowle | 39 | 1,7% | 656 | 95,2% |
| - urządzenia techniczne i maszyny | 31 | 1,3% | 20 | 2,9% |
| - środki transportu | 155 | 6,7% | 2 | 0,3% |
| - inne środki trwałe | 22 | 0,9% | 11 | 1,6% |
| Razem nakłady inwestycyjne | 2.136 | 100,0% | 689 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

W 2012 roku Spółka dokonała inwestycji na łączną kwotę 689 tys. zł, z czego 674 tys. zł przeznaczonych zostało na inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe, a 15 tys. zł na zakup sprzętu komputerowego.

Z kolei w 2013 roku wydatki inwestycyjne Spółki sięgnęły kwoty 2.136 tys. zł, z czego 2.069 tys. zł to zaliczki na wartości niematerialne i prawne dotyczące prac badawczych, prowadzonych w 2014 roku. W grudniu 2013 roku Spółka zawarła z firmą Acoustic Protection Solutions LLC z siedzibą w Stanach Zjednoczonych umowę o wykonanie pracy badawczo-rozwojowej, mającej na celu opracowanie technologii otrzymywania opatrunków insulinowych mających zastosowanie w leczeniu cukrzycy. Wartość umowy wynosi 2.500 tys. zł. Pozostała kwota wysokości 247 tys. zł przeznaczona została na inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe i zakup sprzętu komputerowego.

Wszystkie powyższe inwestycje Spółki zostały sfinansowane ze środków własnych.

14.2. Ogólny opis planowanych działań i inwestycji Emitenta

W 2014 roku Boruta-Zachem zamierza:

- realizować inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe mające na celu utrzymanie zadowalającego stanu parku maszynowego oraz infrastruktury w zakresie działalności barwni karskiej;
- kontynuować prace nad projektem informatycznym, polegającym na wdrożeniu zintegrowanego systemu B2B, współfinansowanym ze środków Unii Europejskiej;
- poszukiwać nowych obszarów działalności i rozwijać istniejące, korzystając z możliwości dofinansowania innowacyjnych działań ze środków unijnych.

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

Według wiedzy Emitenta ani z jego wniosku nie zostało wobec Emitenta wszczęte żadne postępowanie upadłościowe, układowe lub likwidacyjne.

16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym

Według wiedzy Emitenta ani z jego wniosku nie zostało wobec Emitenta wszczęte żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne.

17. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku

Aktualnie w stosunku do Emitenta toczy się postępowanie sądowe z wniosku byłego członka zarządu w sprawie odprawy oraz odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji. Według wiedzy Emitenta ani z jego wniosku nie ma innych istotnych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych w toku lub takich, które mogą wystąpić w przyszłości.

18. Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych

Według wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie posiada on żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

19. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Dokumencie Informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

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

W okresie po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym nie nastąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

21. Informacje o osobach zarządzających i nadzorujących emitenta

21.1. Zarząd

W skład Zarządu Emitenta na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego wchodzi:

| Imię i nazwisko | Funkcja | Data zakończenia obecnej kadencji |
|------------------------|--------------------|--|
| Wiesław Sażała | Prezes Zarządu | dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok |
| Marcin Pawlikowski | Wiceprezes Zarządu | dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok |

Wiesław Sażała – Prezes Zarządu

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe

Absolwent Wydziału Chemicznego Politechniki Łódzkiej a także Wydziału Ekonomiczno-Socjologicznego Uniwersytetu Łódzkiego. Od 1999 roku pełni funkcję prezesa zarządu Boruta-Kolor Sp. z o.o., a od 2009 roku był prezesem zarządu Zachem Barwniki Sp. z o.o. Po połączeniu obydwu spółek pan Wiesław Sażała pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

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

Pan Wiesław Sażała nie prowadzi działalności poza Emitentem, która to miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

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

2009 – nadal - Prezes Zarządu Bortua-Zachem Kolor Sp. z o.o. (obecnie Boruta-Zachem S.A.)

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Brak takich wyroków lub zakazów.

Informacje o wszystkich przypadkach upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy. Nie było takich przypadków.

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

Działalność wykonywana przez pana Wiesława Sażalę nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec działalności Emitenta.

Pan Wiesław Sażała nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej wobec Emitenta jako współnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej i nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Wiesław Sażała nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych Krajowego rejestru Sądowego.

Marcin Pawlikowski – Wiceprezes Zarządu

Kwalifikacje i doświadczenie zawodowe

Absolwent Wydziału Architektury, Budownictwa i Inżynierii Środowiska Politechniki Poznańskiej oraz na kierunku finanse i rachunkowość w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Po zakończeniu studiów na Politechnice Poznańskiej był udziałowcem i dyrektorem 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 Centere S.A. Pan Marcin Pawlikowski oprócz pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Boruta-Zachem S.A. pełni także funkcję Prezesa Zarządu AGTES S.A.

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

Nie prowadzi działalności poza Emitentem, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta.

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

- kwiecień 2013 – nadal – Wiceprezes Zarządu Boruta-Zachem S.A. oraz poprzez spółkę zależną Coal-Oil Sp. z o.o. współwłaściciel tej spółki
- luty 2013 – nadal – prezes zarządu Coal-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy oraz 50% udziałowiec tej spółki
- luty 2012 – nadal – prezes zarządu AGTES S.A. z siedzibą w Warszawie
- kwiecień 2011 – styczeń 2012 – prezes zarządu Victoria Asset Operation Centre S.A. z siedzibą w Warszawie

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego

Brak takich wyroków lub zakazów.

Informacje o wszystkich przypadkach upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy. Przypadki takie nie wystąpiły.

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

Działalność wykonywana przez pana Marcina Pawlikowskiego nie ma charakteru konkurencyjnej wobec działalności wykonywanej w przedsiębiorstwie Emitenta.

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

Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Pan Marcin Pawlikowski nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych Krajowego rejestru Sądowego.

21.2. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień sporządzania Dokumentu Informacyjnego wchodzi:

| Imię i nazwisko | Funkcja | Data zakończenia obecnej kadencji |
|---------------------|-------------------------|--|
| Karolina Nowakowska | Członek Rady Nadzorczej | dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok |
| Grzegorz Borowik | Członek Rady Nadzorczej | dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok |
| Andrzej Foremny | Członek Rady Nadzorczej | dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok |
| Paweł Makówka | Członek Rady Nadzorczej | dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok |
| Cezary Pawlikowski | Członek Rady Nadzorczej | dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok |
| Beata Peszyńska | Członek Rady Nadzorczej | dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2017 rok |

Karolina Nowakowska

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

- 2007-06.2010 – Wojewódzka Przychodnia Sportowo-Lekarska w Bydgoszczy jako mgr fizjoterapii pełniący obowiązki kierownika działu rehabilitacji
- 2005-2007 – Wojewódzki Szpital Dziecięcy w Bydgoszczy
- 2006 – Wolontariat w Katedrze i Klinice Ortopedii i Traumatologii Narządu Ruchu z Oddziałem Wczesnej Rehabilitacji w Schorzeniach Ortopedyczno-Urazowych w Szpitalu Uniwersyteckim im. dr A. Jurasza w Bydgoszczy
- 2005 – Klinika Zdrowia i Urody Villa Park w Ciechocinku
- 2000-2005 – Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu, Collegium Medicum w Bydgoszczy, wydział Nauk o Zdrowiu, Studia magisterskie

Informacje o działalności prowadzonej poza Emitentem, jeśli ma istotne znaczenie

Nie dotyczy.

Informacja o spółkach prawa handlowego w których osoba, w okresie ostatnich 3 lat była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem aktualnego stanu

- od 20.02.2012 r. do 06.08.2012 r. – członek Rady Nadzorczej AGTES Sp. z o.o.
- od 06.08.2012 r. do 27.09.2012 r. – członek Rady Nadzorczej AGTES S.A.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat oraz wskazanie czy w okresie, czy w okresie tym osoba otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego

Nie dotyczy.

Informacje o wszystkich przypadkach upadłości, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji, w okresie ostatnich 5 lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy.

Informacje o prowadzonej działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy osoba jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy.

Informacje czy osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

Grzegorz Borowik

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Ukończył Technikum Mechaniczno-Elektryczne w Bydgoszczy, ze specjalnością technik elektroenergetyk. Studia inżynierskie skończył w Akademii Techniczno-Rolniczej w Bydgoszczy w Instytucie Telekomunikacji i Elektrotechniki, uzyskując tytuł inżyniera elektryka w zakresie elektrotechniki przemysłowej.

Pracę zawodową rozpoczął w Zakładach Rowerowych „Predom-Romet” na stanowisku energetyka wydziału. Od kwietnia 1976 roku jako ekspert ds. badań elektrotechnicznych i pożarowych w Laboratorium Kryminalistycznym KWP w Bydgoszczy zajmował się badaniem miejsc pożarów oraz wybuchów przestrzennych. Jest autorem artykułu w Problemach Kryminalistyki pt. „Kryminalistyczna analiza zdarzeń związanych z wyładowaniami atmosferycznymi oraz Zagrożeni elektrycznością statyczną. Od sierpnia 2000 roku zarządza Jarmuk Spółką z o.o. w Bydgoszczy.

Informacje o działalności prowadzonej poza Emitentem, jeśli ma istotne znaczenie

Nie dotyczy

Informacja o spółkach prawa handlowego w których osoba, w okresie ostatnich 3 lat była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem aktualnego stanu

Prezes zarządu Jarmuk Spółki z o.o. w Bydgoszczy.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat oraz wskazanie czy w okresie, czy w okresie tym osoba otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego

Nie dotyczy.

Informacje o wszystkich przypadkach upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie ostatnich 5 lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy.

Informacje o prowadzonej działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy osoba jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy.

Informacje czy osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje.

Andrzej Foremny

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Liceum Ogólnokształcącego im. Stanisława Staszica w Warszawie. Po maturze kontynuował naukę na Wydziale Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej. W roku 2006 ukończył studia inżynierskie dzienne w specjalności Inżynieria Produkcji Budowlanej. Wykonał pracę dyplomową pt. „Wpływ warunków dojrzewania na właściwości mechaniczne kompozytu polimerowo-cementowego” pod kierunkiem dr inż. Andrzeja Garbacza. Po ukończeniu studiów inżynierskich rozpoczął studia magisterskie dzienne w specjalności Inżynieria Produkcji Budowlanej. W trakcie studiów odbył kilka delegacji zagranicznych m.in. praktyki studenckie z budownictwa ogólnego na Litwie (2 tygodnie), konferencja dla zarządów samorządów studentów z Europy „Bauingenieur-Fachschaften-Konferenz.

Pracę zawodową rozpoczął na stanowisku asystenta projektanta konstrukcji w firmie BWL Projekt. Pracę tę kontynuował przez kolejne ponad 2 lata w biurze projektowym MES. We wrześniu 2009r. został zatrudniony na stanowisku inżyniera

budowy w firmie Inwestrut. Nadzorował wykonywanie robót budowlanych przy wykonywaniu osiedla mieszkaniowego Książęce Ogrody w Wiązownej - Dziechciniec obok Warszawy. W sierpniu 2010r. zmienił miejsce pracy na firmę PTU Polska (PORR, Teerag-Asdag). Jako inżynier budowy nadzorował roboty wykonywane na budynku spedycji tramwajowej na inwestycji Południowa Obwodnica Warszawy. W listopadzie 2011 roku rozpoczął nadzorowanie od strony inwestorskiej zaprojektowania i wykonania kompletnego remontu i przebudowy budynku mieszkalnego, gospodarczego wraz z reorganizacją terenu. W listopadzie 2011 roku został również zatrudniony na stanowisku asystenta naukowo-dydaktycznego w Zespole Inżynierii Produkcji i Zarządzania na Wydziale Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej. Jest autorem/współautorem publikacji naukowych. W listopadzie 2012 roku rozpoczął pracę w międzynarodowej firmie ekspercko-doradczej Arcadis/EC Harris na stanowisku konsultanta ds. projektów w dziale Budownictwo.

Informacje o działalności prowadzonej poza Emitentem, jeśli ma istotne znaczenie

Nie dotyczy.

Informacja o spółkach prawa handlowego w których osoba, w okresie ostatnich 3 lat była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem aktualnego stanu

Nie dotyczy.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat oraz wskazanie czy w okresie, czy w okresie tym osoba otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego:

Nie dotyczy.

Informacje o wszystkich przypadkach upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie ostatnich 5 lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy.

Informacje o prowadzonej działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy osoba jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy.

Informacje czy osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:

Nie figuruje.

Paweł Makówka

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Absolwent Zespołu Szkół Mechanicznych w Łąncucie o specjalności technik mechaniki samochodowej. Po uzyskaniu dyplomu w roku 1996 rozpoczął pracę w firmie PHU Gramów Zduńskiej Woli jako specjalista do spraw zaopatrzenia. W latach 1997-1998 pracował w firmie Nortex Spółka z o.o. w Warszawie jako szef działu logistyki. W latach 1998-1999 pracował w firmie Oceana Craft Sp. z o.o. na stanowisku kierownik magazynu, gdzie nadzorował działanie magazynu, organizował i koordynował pracę personelu magazynowego, a także planował i koordynował płynny przepływ towarów i dokumentacji magazynowej. W 1999 roku rozpoczął pracę w firmie Unitex spółka cywilna jako kierownik działu sprzedaży. W 2000 roku rozpoczął pracę w firmie Konsensus Spółka z o.o. w Bydgoszczy jako pracownik interwencyjny ochrony. W firmie tej był odpowiedzialny za ochronę obiektów, a także terenów wokół tych obiektów, konwojował ładunki wartościowe oraz podejmował interwencje w związku z zaistniałymi zagrożeniami. W 2002 roku rozpoczął pracę w firmie Desire Sp. z o.o. w Warszawie na stanowisku kierownika działu logistyki. W latach 2003-2004 pracował w firmie Tamex Sp. z o.o. na stanowisku szefa działu handlowego. W latach 2004-2005 pracował w firmie Promis Łąncut na stanowisku konstruktora budowlanego. W latach 2008-2009 pracował w firmie Renata Skopowska na stanowisku szefa działu transportu i logistyki. Od roku 2013 pracuje w Funduszu 12Victoria na stanowisku dyrektora strategii i inwestycji, gdzie administruje kontrakty, nadzoruje planowane strategie i inwestycje, kontroluje dokumentację i rozliczenia zadań inwestycyjnych.

Informacje o działalności prowadzonej poza Emitentem, jeśli ma istotne znaczenie

Nie dotyczy.

Informacja o spółkach prawa handlowego w których osoba, w okresie ostatnich 3 lat była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem aktualnego stanu

Nie dotyczy.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat oraz wskazanie czy w okresie, czy w okresie tym osoba otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego

Nie dotyczy.

Informacje o wszystkich przypadkach upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie ostatnich 5 lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy.

Informacje o prowadzonej działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy osoba jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy.

Informacje czy osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje.

Cezary Pawlikowski

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Wykształcenie – Szkoła Główna Handlowa, studia licencjackie – Finanse i rachunkowość; Politechnika Warszawska, studia licencjackie – Administracja.

Doświadczenie – sierpień .2012 roku – praktyka studencka w Centrum Obsługi Klientów ING Securities Spółka Akcyjna w Warszawie.

Informacje o działalności prowadzonej poza Emitentem, jeśli ma istotne znaczenie

Nie dotyczy.

Informacja o spółkach prawa handlowego w których osoba, w okresie ostatnich 3 lat była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem aktualnego stanu

Nie dotyczy.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat oraz wskazanie czy w okresie, czy w okresie tym osoba otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego

Nie dotyczy.

Informacje o wszystkich przypadkach upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie ostatnich 5 lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy.

Informacje o prowadzonej działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy osoba jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy.

Informacje czy osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje.

Beata Peszyńska

Opis kwalifikacji i doświadczenia zawodowego

Ukończyła Liceum Handlowe, studiuje w Wyższej Szkole Gospodarki w Bydgoszczy na kierunku Ekonomia Księgowość i Podatki. Posiada bardzo duże doświadczenie zawodowe zaczynając pracę od niskiego szczebla st. ref. ds. sprzedaży, dochodząc do prowadzenia sieci sklepów spożywczych w własnej działalności gospodarczej. Kariera zawodowa rozpoczęta w roku 1986 od pracy w firmie Centrostal, gdzie nadzorowała sprzedaż stali kluczowym klientom, później

praca w firmie Transmlecz w dziale księgowości na stanowisku księgowej. Od roku 1992 zatrudniona w PH Kometa na stanowisku Kierownika Administracji, Z-ca Głównej Księgowej, następnie praca w PUP Atrox, zatrudniona jako Dyrektor Administracji, gdzie zajmowała się planowaniem rozwojem oraz wdrażaniem polityki i procedur w celu wsparcia działalności, a także sprawnego funkcjonowania zaplecza administracyjnego i biura. Optymalizacja i koszt zarządzania majątkiem firmy. Od roku 2004 zatrudniona w firmie Polenergy importerze gazu propan-butan, na stanowisku Dyrektora ds. Administracji, gdzie nadzorowała import i handel gazem, oraz administrowała terminalem gazowym w Suwałkach. Od roku 2009 własna działalność gospodarcza.

Informacje o działalności prowadzonej poza Emitentem, jeśli ma istotne znaczenie

Nie dotyczy.

Informacja o spółkach prawa handlowego w których osoba, w okresie ostatnich 3 lat była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem aktualnego stanu

Nie dotyczy.

Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich 5 lat oraz wskazanie czy w okresie, czy w okresie tym osoba otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych spółek prawa handlowego

Nie dotyczy.

Informacje o wszystkich przypadkach upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie ostatnich 5 lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego

Nie dotyczy.

Informacje o prowadzonej działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta oraz czy osoba jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej

Nie dotyczy.

Informacje czy osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym

Nie figuruje.

22. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego przedstawia się następująco:

Tabela 15. Struktura akcjonariatu Boruta-Zachem S.A. wg stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

| Akcjonariat | Liczba akcji | % kapitału zakładowego | Liczba głosów | % głosów na WZ |
|---|--------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| MIDORANA Investments Limited | 117.555.150 | 84,2% | 117.555.150 | 84,2% |
| Pozostali akcjonariusze (poniżej 5% głosów na WZ) | 22.020.000 | 15,8% | 22.020.000 | 15,8% |
| Razem | 139.575.150 | 100,0% | 139.575.150 | 100,0% |

Źródło: Boruta-Zachem S.A.

ROZDZIAŁ V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

5.1. Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Boruta-Zachem Kolor SA
ul. Wojska Polskiego 65
85-825 Bydgoszcz
Regon 093224721 NIP 953-248-98-39

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES
OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2013 r.

1. Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności Spółki.

Spółka rozpoczęła działalność w dniu 11.01.2005 r. pod nazwą:

Zachem Barwniki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji
(reperitorium A numer 333/2005 – Akt notarialny z dnia 11.01.2005 r.).

Adres: ul. Wojska Polskiego 65

85-825 Bydgoszcz

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

Dnia 01.12.2009 r. postanowieniem nr 008870/09/650 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy dokonano wpisu do KRS dotyczącego połączenia Zachem Barwniki Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) z Boruta-Kolor Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą, które dokonano w trybie Art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Z tym samym dniem Sąd Rejestrowy zgodnie z zatwierdzonym przez Zgromadzenie Wspólników planem połączenia dokonał zmiany nazwy firmy na:

Boruta – Zachem Kolor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Adres siedziby : ul. Wojska Polskiego 65

85-825 Bydgoszcz

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

W dniu 05.11.2013 r. forma prawna firmy uległa przekształceniu ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. Konsekwentnie zmianie uległa nazwa spółki z Boruta- Zachem Kolor Sp. z o.o. na **Boruta-Zachem Kolor SA**.

Zmianie uległ również dotychczasowy numer KRS, **nowy numer to : 0000482497**.

Do dnia 22.04.2009 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 1.100 udziałów;
- Innowacyjno-Wdrożeniowa Spółka z o.o. SOPUR w Bydgoszczy, posiadacz 19 udziałów;
- Firma Handlowo-Uslugowo-Produkcyjna REAX w Łodzi, posiadacz 5 udziałów;
- 50 osób fizycznych wymienionych w umowie Spółki posiadających 76 udziałów.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 1.200.000,00 zł i składał się z 1.200 udziałów po 1.000 zł każdy.

Od dnia 23.04.2009 r. do dnia 30.11.2009 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 3.528 udziałów;
- Boruta – Kolor Sp. z o.o. w Zgierzu, posiadacz 800 udziałów;
- Innowacyjno-Wdrożeniowa Spółka z o.o. SOPUR w Bydgoszczy, posiadacz 19 udziałów;
- Firma Handlowo-Uslugowo-Produkcyjna REAX w Łodzi, posiadacz 5 udziałów;
- 50 osób fizycznych wymienionych w umowie Spółki posiadających 76 udziałów.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.428.000,00 zł i składał się z 4.428 udziałów po 1.000 zł każdy.

Od dnia 01.12.2009 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.205 udziałów;
- Innowacyjno-Wdrożeniowa Spółka z o.o. SOPUR w Bydgoszczy, posiadacz 19 udziałów;
- Firma Handlowo-Uslugowo-Produkcyjna REAX w Łodzi, posiadacz 5 udziałów;
- 50 osób fizycznych wymienionych w umowie Spółki posiadających 76 udziałów;
- Boruta – Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 20.105.000,00 zł i składał się z 20.105 udziałów po 1.000 zł każdy.

W dniu 26.01.2010 r. Zakłady Chemiczne ZACHEM S.A. w Bydgoszczy wykupiły 98 udziałów pozostałych wspólników.

Od tego dnia udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów;
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki, posiadająca 2 udziały;
- Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki nie uległa zmianie.

W dniu 19.11.2010 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy wydał postanowienie, na podstawie uchwał Zgromadzenia Wspólników i aktu notarialnego z 29.06.2010 r. repetytorium 4984/2010, o obniżeniu kapitału poprzez umorzenie 800 udziałów własnych i obniżeniu wartości nominalnej pozostałych udziałów z 1000 zł do 826 zł.

Udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów;
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

Kapitał zakładowy Spółki opiewał na kwotę 15.945.930,00 zł i składał się z 19.305 udziałów po 826 zł każdy.

Dnia 24.10.2012 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy wydaje postanowienie, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki i aktu notarialnego z 04.06.2012 r. repetytorium A numer 3016/2012, o obniżeniu kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości jednego udziału z kwoty 826 zł do kwoty 723,00 zł.

Od dnia 04.04.2013 r. udziałowcami spółki Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. zostali:

- COAL - OIL Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303. udziałów;
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 13.957.515,00 zł i składał się z 19.305 udziałów.

Na koniec roku 2013 Boruta-Zachem Kolor SA posiada kapitał zakładowy w wysokości 13.957.515,00 zł i dzieli się on na 139.575.150 akcji zwykłych imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł, których akcjonariuszem jest spółka COAL-OIL Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja półproduktów i produktów organicznych i nieorganicznych (produkcja barwników, pigmentów, rozjaśniaczy optycznych, środków dezynfekcyjnych);
- handel krajowy i zagraniczny surowcami, półproduktami i wyrobami;
- prowadzenie działalności usługowej w zakresie realizacji procesów chemicznych i fizykochemicznych (synteza, suszenie, rozdrabnianie, mieszanie), transportu i spedycji, wynajmu i zarządzania nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Spółka posługuje się następującymi numerami identyfikacyjnymi:

NIP 9532489839

Regon 093224721

2. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

3. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Okres, za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe:

- od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Okres, za który prezentowane są porównywalne dane finansowe:

- od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej na 31.12.2013 r.

W skład Zarządu wchodzi: Wiesław Sażała - Prezes Zarządu

Marcin Pawlikowski - Wiceprezes Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby: Sylwester Foltyn, Stanisław Klimczak, Beata Peszyńska, Karolina Nowakowska.

5. Dane łączne w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe nie zawierają danych łącznych. Spółka nie posiada jednostek sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.

6. Wskazanie czy Emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. Wskazanie czy w okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne nastąpiło połączenie spółek.

W okresie, za który sporządzono sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

8. Założenie kontynuacji działania.

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie następnych 12 miesięcy i nie są znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

9. Porównywalność danych.

Sprawozdanie finansowe oraz pozostałe dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich porównywalność przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach.

10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości stosowane w Spółce:

- 1) Prawo wieczystego użytkowania gruntów nabyte na rynku wtórnym jest wyceniane według ceny nabycia i nie podlega przeszacowaniu. Nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów podlega amortyzacji. Od prawa wieczystego użytkowania gruntów dokonuje się również odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.
- 2) Środki trwałe przyjęte – wycenia się:
 - w wyniku zakupu w wysokości ceny ich nabycia,
 - wytworzone we własnym zakresie według kosztów wytworzenia,
 - środki trwałe w budowie według kosztu wytworzenia,
- 3) Przedmioty o okresie używania dłuższym niż rok, lecz o wartości jednostkowej nie przekraczającej 1.000 zł odpisuje się w koszty pod datą przekazania do użytkowania w pełnej wartości początkowej, jako zużycie materiałów lub towarów. Kontrolę i ewidencję tych przedmiotów prowadzi pozabilansowo komórka księgowości w sposób umożliwiający identyfikację każdego przedmiotu oraz miejsc ich użytkowania i osób za nie odpowiedzialnych. Przedmioty o wartości jednostkowej ponad 1.000 zł do 3.500 zł wprowadza się do ewidencji bilansowej środków trwałych, natomiast odpisy amortyzacyjne ustala się i księguje w sposób uproszczony – jednorazowo w pełnej ich wartości początkowej,
- 4) Umorzenie (amortyzację) od środków trwałych o wartości początkowej powyżej 3.500 zł oblicza się metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych ustalonych zgodnie z art.32 „Ustawy o rachunkowości”, w równych ratach co miesiąc począwszy od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środki trwałe przyjęto do używania. W stosunku do niektórych środków trwałych decyzją Zarządu stosuje się indywidualne stawki amortyzacyjne na podstawie art. 16 lit. „j” - ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. nr 106, poz. 482 z 15.02.1992 r. z późniejszymi zmianami). Dla celów podatkowych Spółka wylicza amortyzację zgodnie z art. 16 lit. a-m ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15.02.1992 r. z późniejszymi zmianami,
- 5) Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej ich wartości w koszty, natomiast o wartości wyższej są amortyzowane według zasad i stawek amortyzacyjnych zgodnych z podatkowymi. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po przyjęciu tytułu wartości niematerialnych i prawnych,
- 6) Ewidencję zapasów prowadzi się w następujący sposób :
 - a) materiały służące jako surowce do wytwarzania produktów ilościowo-wartościowo, w rzeczywistych cenach zakupu, rozchód następuje w cenie zakupu średnioważonej,
 - b) materiały przekazywane bezpośrednio z zakupu na potrzeby administracyjno-gospodarcze oraz paliwa w transporcie gospodarczym, odpisuje się w koszty w pełnej ich wartości wynikającej z faktur (rachunków) pod datą ich zakupu,
 - c) towary handlowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych w rzeczywistych cenach zakupu, rozchód następuje w cenie zakupu średnioważonej,
 - d) wyroby gotowe wprowadza się do ewidencji zapasów pod datą ich przyjęcia z produkcji w cenach ewidencyjnych, przy czym na dzień bilansowy koszt wytworzenia nie może być wyższy od ceny sprzedaży netto,
- 7) Wyroby gotowe wyceniane są w trakcie roku w koszcie planowanym, który ustalony jest na poziomie kosztu rzeczywistego. Na koniec roku obrotowego dokonuje się ostrożnej wyceny. Wartość zapasu w średnioważonym rzeczywistym koszcie wytworzenia przyrównuje się do wartości zapasu w cenach sprzedaży netto, a różnicę odnosi się na pozostałe koszty operacyjne nie będące kosztem uzyskania przychodu.

Odchylenia powstałe z produkcji w danym roku obrachunkowym łącznie z odchyleniami nierozliczonymi z końca ubiegłego roku (bilans otwarcia) rozlicza się w ciągu roku w stosunku do zapasu na początek roku i wartości produkcji przyjętej do magazynu po cenach ewidencyjnych.

Wyliczony w ten sposób wskaźnik służy do ustalenia odchyłeń przypadających na zapas wyrobów na koniec okresu sprawozdawczego, a kwotą różnicy obciąża się lub uznaje konta kosztu własnego sprzedaży,

- 8) Produkty w toku wyceniane są następująco:
- surowce według cen zakupu średnioważonych,
 - wyroby gotowe na zużycie wewnętrzne według średniego planowanego technicznego kosztu wytworzenia,
 - robocizna bezpośrednia w zależności od czasu zaangażowania procesu produkcyjnego,
- 9) Należności i zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nalicza się odsetki od należności i zobowiązań. Odsetki ujmowane są w księgach rozrachunkowych w momencie wysłania noty odsetkowej,
- 10) Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy według kursu ustalonego na ten dzień przez NBP; powstałe na skutek tego różnice kursowe odnosi się na koszty lub przychody finansowe, które nie są ani kosztami, ani przychodami podatkowymi,
- 11) Odpisy aktualizujące tworzone są na:
- naliczone odsetki od należności w 100 %,
 - należności objęte postępowaniem upadłościowym lub układowym w 100 %,
 - należności zaległe powyżej 180 dni oraz na należności zagrożone w 100 %,
 - na zapasy materiałów, towarów i wyrobów gotowych ze względu na czas zalegania powyżej 5 lat- 50 % ,
- 12) Rezerwy dotyczące zobowiązań tworzone są na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.
- Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych tworzone są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 13) Na wynik finansowy netto składa się: wynik ze sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik z działalności finansowej oraz obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego brutto.
- Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wersji zarówno porównawczej, jak i kalkulacyjnej.

Sporządził :

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Podpisy Zarządu Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

Prezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

Bilans**Aktywa**

| Lp. | Tytuł | Nr noty | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|------------|--|-----------|----------------------|----------------------|
| A | AKTYWA TRWAŁE | | 8.253.369,70 | 7.461.030,44 |
| I | Wartości niematerialne i prawne | 1 | 2.074.293,58 | 11.040,37 |
| 1 | Koszty zakończonych prac rozwojowych | | | |
| 2 | Wartość firmy | | | |
| 3 | Inne wartości niematerialne i prawne | | 5.280,49 | 11.040,37 |
| 4 | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | | 2.069.013,09 | |
| II | Rzeczowe aktywa trwałe | | 6.105.409,12 | 7.215.477,07 |
| 1 | Środki trwałe | 2 | 6.102.909,12 | 7.212.977,07 |
| a | grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | | 989.022,46 | 1.418.348,94 |
| b | budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | 4.107.602,62 | 4.768.073,61 |
| c | urządzenia techniczne i maszyny | | 596.313,84 | 695.023,96 |
| d | środki transportu | | 361.251,41 | 272.651,16 |
| e | inne środki trwałe | | 48.718,79 | 58.879,40 |
| 2 | Środki trwałe w budowie | 3 | 2.500,00 | 2.500,00 |
| 3 | Zaliczki na środki trwałe w budowie | | | |
| III | Należności długoterminowe | 4 | 0,00 | 0,00 |
| 1 | Od jednostek powiązanych | | | |
| 2 | Od jednostek pozostałych | | | |
| IV | Inwestycje długoterminowe | 5 | 0,00 | 0,00 |
| 1 | Nieruchomości | | | |
| 2 | Wartości niematerialne i prawne | | | |
| 3 | Długoterminowe aktywa finansowe | | 0,00 | 0,00 |
| a | w jednostkach powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | | | |
| | - inne papiery wartościowe | | | |
| | - udzielone pożyczki | | | |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | | |
| b | w pozostałych jednostkach | | 0,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | | | |
| | - inne papiery wartościowe | | | |
| | - udzielone pożyczki | | | |
| | - inne długoterminowe aktywa finansowe | | | |
| 4 | Inne inwestycje długoterminowe | | | |
| V | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 73.667,00 | 234.513,00 |
| 1 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 24 | 73.667,00 | 234.513,00 |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 10 | | |
| B | AKTYWA OBROTOWE | | 11.615.923,88 | 10.515.039,65 |
| I | Zapasy | 8 | 4.854.547,50 | 5.125.425,33 |
| 1 | Materiały | | 886.888,52 | 1.498.806,13 |
| 2 | Półprodukty i produkty w toku | | | |
| 3 | Produkty gotowe | | 3.815.564,52 | 3.612.149,17 |
| 4 | Towary | | 152.094,46 | 14.470,03 |
| 5 | Zaliczki na dostawy | | | |
| II | Należności krótkoterminowe | 9 | 3.543.973,27 | 2.521.965,15 |
| 1 | Należności od jednostek powiązanych | | 0,00 | 0,00 |
| a | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 0,00 | 0,00 |
| | - do 12 miesięcy | | | |
| | - powyżej 12 miesięcy | | | |
| b | inne | | | |
| 2 | Należności od pozostałych jednostek | | 3.543.973,27 | 2.521.965,15 |
| a | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 3.174.187,24 | 2.394.439,60 |
| | - do 12 miesięcy | | 3.174.187,24 | 2.394.439,60 |
| | - powyżej 12 miesięcy | | | |
| b | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych | | 94.537,00 | 73.360,00 |

| Lp. | Tytuł | Nr noty | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|---------------------|---|-----------|----------------------|----------------------|
| | oraz innych świadczeń | | | |
| c | inne | | 275.249,03 | 54.165,55 |
| d | dochodzone na drodze sądowej | | | |
| III | Inwestycje krótkoterminowe | | 3.189.310,72 | 2.842.131,51 |
| 1 | Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 3.189.310,72 | 2.842.131,51 |
| a | w jednostkach powiązanych | 6 | 0,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | | | |
| | - inne papiery wartościowe | | | |
| | - udzielone pożyczki | | | |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | |
| b | w pozostałych jednostkach | 6 | 0,00 | 0,00 |
| | - udziały lub akcje | | | |
| | - inne papiery wartościowe | | | |
| | - udzielone pożyczki | | | |
| | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | | | |
| c | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 3.189.310,72 | 2.842.131,51 |
| | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 117.557,73 | 129.599,56 |
| | - inne środki pieniężne | | 3.071.752,99 | 2.712.531,95 |
| | - inne aktywa pieniężne | | | |
| 2 | Inne inwestycje krótkoterminowe | | | |
| IV | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 10 | 28.092,39 | 25.517,66 |
| AKTYWA RAZEM | | | 19.869.293,58 | 17.976.070,09 |

Sporządził :

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Podpisy Zarządu Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

Prezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

Bilans**Pasywa**

| Lp. | Tytuł | Nr noty | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|-------------|---|-----------|----------------------|----------------------|
| A | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | | 15.789.719,88 | 14.485.946,75 |
| I | Kapitał (fundusz) podstawowy | 11 | 13.957.515,00 | 13.957.515,00 |
| II | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) | | | |
| III | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) | | | |
| IV | Kapitał (fundusz) zapasowy | | 528.431,75 | 474.599,88 |
| V | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | | |
| VI | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe | | | |
| VII | Zysk (strata) z lat ubiegłych | | | |
| VIII | Zysk (strata) netto | 12 | 1.303.773,13 | 53.831,87 |
| IX | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | | | |
| B | ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | | 4.079.573,70 | 3.490.123,34 |
| I | Rezerwy na zobowiązania | | 430.625,00 | 1.037.785,91 |
| 1 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 24 | 304.336,00 | 162.620,00 |
| 2 | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 13 | 118.289,00 | 872.694,00 |
| | - długoterminowa | | 94.674,00 | 714.347,00 |
| | - krótkoterminowa | | 23.615,00 | 158.347,00 |
| 3 | Pozostałe rezerwy | 13 | 8.000,00 | 2.471,91 |
| | - długoterminowe | | | |
| | - krótkoterminowe | | 8.000,00 | 2.471,91 |
| II | Zobowiązania długoterminowe | 14 | 0,00 | 0,00 |
| 1 | Wobec jednostek powiązanych | | | |
| 2 | Wobec pozostałych jednostek | | 0,00 | 0,00 |
| a | kredyty i pożyczki | | | |
| b | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | |
| c | inne zobowiązania finansowe | | | |
| d | inne | | | |
| III | Zobowiązania krótkoterminowe | | 1.572.543,36 | 1.152.579,01 |
| 1 | Wobec jednostek powiązanych | | 0,00 | 51.261,17 |
| a | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 14 | 0,00 | 51.261,17 |
| | - do 12 miesięcy | | | 51.261,17 |
| | - powyżej 12 miesięcy | | | |
| b | inne | | | |
| 2 | Wobec pozostałych jednostek | | 1.563.091,03 | 1.090.854,21 |
| a | kredyty i pożyczki | 14 | | |
| b | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 14 | | |
| c | inne zobowiązania finansowe | | | |
| d | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 14 | 1.093.739,96 | 946.054,16 |
| | - do 12 miesięcy | | 1.093.739,96 | 946.054,16 |
| | - powyżej 12 miesięcy | | | |
| e | zaliczki otrzymane na dostawy | | | |
| f | zobowiązania wekslowe | | | |
| g | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | | 207.299,17 | 121.344,15 |
| h | z tytułu wynagrodzeń | | | |
| i | inne | | 262.051,90 | 23.455,90 |
| 3 | Fundusze specjalne | | 9.452,33 | 10.463,63 |
| IV | Rozliczenia międzyokresowe | | 2.076.405,34 | 1.299.758,42 |
| 1 | Ujemna wartość firmy | | 1.196.405,34 | 1.290.858,42 |
| 2 | Inne rozliczenia międzyokresowe | 16 | 880.000,00 | 8.900,00 |
| | - długoterminowe | | 880.000,00 | |
| | - krótkoterminowe | | | 8.900,00 |
| | PASYWA RAZEM | | 19.869.293,58 | 17.976.070,09 |

Sporządził :

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Podpisy Zarządu Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin PawlikowskiPrezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

Rachunek zysków i strat – wersja porównawcza

| Lp. | Tytuł | Nr noty | Wykonanie za okres | |
|----------|--|---------------|----------------------|----------------------|
| | | | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
| A | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym: | 17 | 18.782.756,34 | 17.995.454,31 |
| - | <i>od jednostek powiązanych</i> | | | 5.397,99 |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 17.809.904,51 | 17.724.522,92 |
| II | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | | 58.094,41 | 17.961,28 |
| III | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | | | |
| IV | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 914.757,42 | 252.970,11 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | | 18.181.047,35 | 17.149.499,33 |
| I | Amortyzacja | | 506.428,82 | 514.446,20 |
| II | Zużycie materiałów i energii | | 10.695.595,10 | 10.014.245,62 |
| III | Usługi obce | | 1.728.847,18 | 1.456.198,31 |
| IV | Podatki i opłaty, w tym: <i>- podatek akcyzowy</i> | | 586.750,58 | 609.716,05 |
| V | Wynagrodzenia | | 3.126.370,37 | 3.550.682,63 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | 704.013,60 | 739.392,34 |
| VII | Pozostałe koszty rodzajowe | | 153.281,92 | 67.261,88 |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 679.759,78 | 197.556,30 |
| C | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | | 601.708,99 | 845.954,98 |
| D | Pozostałe przychody operacyjne | 18 | 959.165,48 | 177.974,89 |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 15.126,87 | |
| II | Dotacje | | | |
| III | Inne przychody operacyjne | | 944.038,61 | 177.974,89 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 19 | 65.968,04 | 1.189.640,36 |
| I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | 11.687,50 |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 54.590,74 | 952.532,28 |
| III | Inne koszty operacyjne | | 11.377,30 | 225.420,58 |
| F | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | | 1.494.906,43 | (165.710,49) |
| G | Przychody finansowe | | 143.289,78 | 236.917,83 |
| I | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | | |
| - | <i>od jednostek powiązanych</i> | | | |
| II | Odsetki, w tym: | 20 | 119.435,42 | 228.417,54 |
| - | <i>od jednostek powiązanych</i> | | 41.365,22 | 112.220,82 |
| III | Zysk ze zbycia inwestycji | | | |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | 20 | | |
| V | Inne | 20 | 23.854,36 | 8.500,29 |
| H | Koszty finansowe | | 31.861,08 | 16.216,47 |
| I | Odsetki, w tym: | 21 | 31.861,08 | 11.962,44 |
| - | <i>dla jednostek powiązanych</i> | | | |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | | | |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | 21 | | |
| IV | Inne | 21 | | 4.254,03 |
| I | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | | 1.606.335,13 | 54.990,87 |
| J | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.) | 22 | 0,00 | 0,00 |
| I | Zyski nadzwyczajne | | | |
| II | Straty nadzwyczajne | | | |
| K | Zysk (strata) brutto (I±J) | | 1.606.335,13 | 54.990,87 |
| L | Podatek dochodowy | 23, 24 | 302.562,00 | 1.159,00 |
| M | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) | | | |
| N | Zysk (strata) netto (K-L-M) | | 1.303.773,13 | 53.831,87 |

Sporządził :

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Podpisy Zarządu Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin PawlikowskiPrezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

Rachunek zysków i strat – wersja kalkulacyjna

| Lp. | Tytuł | Nr noty | Wykonanie za okres | |
|----------|---|---------------|----------------------|----------------------|
| | | | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
| A | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 17 | 18.724.661,93 | 17.977.493,03 |
| - | <i>od jednostek powiązanych</i> | | | 5.397,09 |
| I | przychody netto ze sprzedaży produktów | | 17.809.904,51 | 17.724.522,92 |
| II | przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | | 914.757,42 | 252.970,11 |
| B | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 17 | 14.003.680,50 | 12.772.593,77 |
| - | <i>jednostkom powiązanym</i> | | | 5.147,99 |
| I | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | 13.323.920,72 | 12.575.037,47 |
| II | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | | 679.759,78 | 197.556,30 |
| C | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B) | | 4.720.981,43 | 5.204.899,26 |
| D | Koszty sprzedaży | | 1.916.076,33 | 1.947.273,04 |
| E | Koszty ogólnego zarządu | | 2.203.196,11 | 2.411.671,24 |
| F | Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E) | | 601.708,99 | 845.954,98 |
| G | Pozostałe przychody operacyjne | 18 | 959.165,48 | 177.974,89 |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | 15.126,87 | |
| II | Dotacje | | | |
| III | Inne przychody operacyjne | | 944.038,61 | 177.974,89 |
| H | Pozostałe koszty operacyjne | 19 | 65.968,04 | 1.189.640,36 |
| I | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | 11.687,50 |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | | 54.590,74 | 952.532,28 |
| III | Inne koszty operacyjne | | 11.377,30 | 225.420,58 |
| I | Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H) | | 1.494.906,43 | (165.710,49) |
| J | Przychody finansowe | | 143.289,78 | 236.917,83 |
| I | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | | |
| - | <i>od jednostek powiązanych</i> | | | |
| II | Odsetki, w tym: | 20 | 119.435,42 | 228.417,54 |
| - | <i>od jednostek powiązanych</i> | | 41.365,22 | 112.220,82 |
| III | Zysk ze zbycia inwestycji | | | |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | 20 | | |
| V | Inne | 20 | 23.854,36 | 8.500,29 |
| K | Koszty finansowe | | 31.861,08 | 16.216,47 |
| I | Odsetki, w tym: | 21 | 31.861,08 | 11.962,44 |
| - | <i>dla jednostek powiązanych</i> | | | |
| II | Strata ze zbycia inwestycji | | | |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | 21 | | |
| IV | Inne | 21 | | 4.254,03 |
| L | Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K) | | 1.606.335,13 | 54.990,87 |
| M | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II.) | 22 | 0,00 | 0,00 |
| I | Zyski nadzwyczajne | | | |
| II | Straty nadzwyczajne | | | |
| N | Zysk (strata) brutto (L±M) | | 1.606.335,13 | 54.990,87 |
| O | Podatek dochodowy | 23, 24 | 302.562,00 | 1.159,00 |
| P | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty) | | | |
| R | Zysk (strata) netto (N-O-P) | | 1.303.773,13 | 53.831,87 |

Sporządził :

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Podpisy Zarządu Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin PawlikowskiPrezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|-------------|--|----------------------|----------------------|
| I. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 14.485.946,75 | 16.520.529,88 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | 0,00 |
| - | korekty błędów | 0,00 | 0,00 |
| I.a. | Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 14.485.946,75 | 16.520.529,88 |
| 1 | Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 13.957.515,00 | 15.945.930,00 |
| 1.1. | Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego | 0,00 | (1.988.415,00) |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | wydania udziałów (emisji akcji) | | |
| | | | |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 1.988.415,00 |
| - | umorzenie udziałów (akcji) i pokrycie strat z lat ubiegłych | | 1.988.415,00 |
| | | | |
| 1.2. | Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 13.957.515,00 | 13.957.515,00 |
| 2 | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu | 0,00 | |
| 2.1. | Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy | 0,00 | 0,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | | | |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | | | |
| 2.2. | Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 3 | Udziały (akcje) własne na początek okresu | 0,00 | |
| a | zwiększenie | | |
| b | zmniejszenie | | |
| 3.1. | Udziały (akcje) własne na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 4 | Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 474.599,88 | 290.915,88 |
| 4.1. | Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego | 0,00 | 183.684,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 183.684,00 |
| - | emisji akcji powyżej wartości nominalnej, | | |
| - | z podziału zysku (ustawowo) | | 183.684,00 |
| - | z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | | |
| - | | | |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | pokrycia straty | | |
| - | | | |
| 4.2. | Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 474.599,88 | 474.599,88 |
| 5 | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 0,00 | |
| 5.1. | Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny | 0,00 | 0,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| | | | |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | zbycia środków trwałych | | |
| - | | | |
| 5.2. | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 6 | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu | 0,00 | |
| 6.1. | Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych | 0,00 | 0,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | | | |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | | | |
| 6.2. | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7 | Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 53.831,87 | 283.684,00 |
| 7.1. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 53.831,87 | 283.684,00 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| - | korekty błędów | | |
| 7.2. | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 53.831,87 | 283.684,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|-------------|--|----------------------|----------------------|
| - | podziału zysku z lat ubiegłych | | |
| - | | | |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | | 283.684,00 |
| - | wypłata dywidendy | | 100.000,00 |
| - | kapitał zapasowy | | 183.684,00 |
| - | pokrycie straty | | |
| 7.3. | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 53.831,87 | 0,00 |
| 7.4. | Strata z lat ubiegłych na początek okresu (-) | 0,00 | 0,00 |
| - | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | |
| - | korekty błędów | | |
| 7.5 | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 |
| a | zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 |
| - | przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia | | |
| - | | | |
| b | zmniejszenie (z tytułu) | | 0,00 |
| - | pokrycia zyskiem | | |
| 7.6. | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 |
| 7.7. | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 53.831,87 | 0,00 |
| 8 | Wynik netto | 1.303.773,13 | 53.831,87 |
| a | zysk netto | 1.303.773,13 | 53.831,87 |
| b | strata netto (wielkość ujemna) | | |
| c | odpisy z zysku (wielkość ujemna) | | |
| II | Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 15.789.719,88 | 14.485.946,75 |
| III | Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 15.789.719,88 | X |

Sporządził :

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Podpisy Zarządu Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

Prezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 31.12.2013 r. – metoda pośrednia

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I | Zysk (strata) netto | 1.303.773,13 | 53.831,87 |
| II | Korekty razem | (338.773,75) | 889.171,23 |
| 1 | Amortyzacja | 506.428,82 | 514.446,20 |
| 2 | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | | |
| 3 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | | |
| 4 | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | 38.206,09 | 904.987,50 |
| 5 | Zmiana stanu rezerw | (607.160,91) | (119.958,47) |
| 6 | Zmiana stanu zapasów | 270.877,83 | 228.325,02 |
| 7 | Zmiana stanu należności | (1.022.008,12) | 63.748,56 |
| 8 | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 419.964,35 | (667.915,35) |
| 9 | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 54.918,19 | (34.462,23) |
| 10 | Inne korekty | | |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II) | 964.999,38 | 943.003,10 |
| B | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I | Wpływy | 818.495,75 | 2.000.847,50 |
| 1 | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 818.495,75 | 847,50 |
| 2 | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | |
| 3 | Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 2.000.000,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | | 2.000.000,00 |
| - | splata udzielonych pożyczek krótkoterminowych | | 2.000.000,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| - | zbycie aktywów finansowych | | |
| - | dywidendy i udziały w zyskach | | |
| - | splata udzielonych pożyczek długoterminowych | | |
| - | odsetki | | |
| - | inne wpływy z aktywów finansowych | | |
| 4 | Inne wpływy inwestycyjne | | |
| II | Wydatki | 2.316.315,92 | 689.247,33 |
| 1 | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2.316.315,92 | 689.247,33 |
| 2 | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | |
| 3 | Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | | |
| - | udzielone pożyczki krótkoterminowe | | |
| b) | w pozostałych jednostkach | | 0,00 |
| - | nabycie aktywów finansowych | | |
| - | udzielone pożyczki długoterminowe | | |
| 4 | Inne wydatki inwestycyjne | | |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (1.497.820,17) | 1.311.600,17 |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I | Wpływy | 880.000,00 | 0,00 |
| 1 | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | |
| 2 | Kredyty i pożyczki | | |
| 3 | Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| 4 | Inne wpływy finansowe | 880.000,00 | |
| II | Wydatki | 0,00 | 2.088.415,00 |
| 1 | Nabycie udziałów (akcji) własnych | | |
| 2 | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | 2.088.415,00 |
| 3 | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | |
| 4 | Splaty kredytów i pożyczek | | |
| 5 | Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| 6 | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | |
| 7 | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | |
| 8 | Odsetki | | |
| 9 | Inne wydatki finansowe | | |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 880.000,00 | (2.088.415,00) |

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|----------|---|---------------------|---------------------|
| D | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III) | 347.179,21 | 166.188,27 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (347.179,21) | (166.188,27) |
| - | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 2.842.131,51 | 2.675.943,24 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym: | 3.189.310,72 | 2.842.131,51 |
| - | o ograniczonej możliwości dysponowania | 3.664,33 | 6.925,42 |

Sporządził :

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Podpisy Zarządu Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

Prezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1.01. do 31.12.2013 r. – metoda bezpośrednia

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|------------|--|----------------------|----------------------|
| A | Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I | Wpływy | 22.109.567,34 | 21.981.839,38 |
| 1 | Sprzedaż | 21.971.976,14 | 21.740.733,96 |
| 2 | Inne wpływy z działalności operacyjnej | 137.591,20 | 241.105,42 |
| II | Wydatki | 21.144.567,96 | 21.038.836,28 |
| 1 | Dostawy i usługi | 13.526.728,72 | 14.678.522,80 |
| 2 | Wynagrodzenia netto | 2.460.010,77 | 2.755.806,57 |
| 3 | Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia | 1.152.611,38 | 1.282.709,86 |
| 4 | Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym | 3.798.073,17 | 2.106.541,92 |
| 5 | Inne wydatki operacyjne | 207.143,92 | 215.255,13 |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) | 964.999,38 | 943.003,10 |
| B | Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I | Wpływy | 818.495,75 | 2.000.847,50 |
| 1 | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 818.495,75 | 847,50 |
| 2 | Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | |
| 3 | Z aktywów finansowych, w tym: | 0,00 | 2.000.000,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | | 2.000.000,00 |
| - | spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych | | 2.000.000,00 |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| - | zbycie aktywów finansowych | | |
| - | dywidendy i udziały w zyskach | | |
| - | spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | | |
| - | odsetki | | |
| - | inne wpływy z aktywów finansowych | | |
| 4 | Inne wpływy inwestycyjne | | |
| II | Wydatki | 2.316.315,92 | 689.247,33 |
| 1 | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 2.316.315,92 | 689.247,33 |
| 2 | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | | |
| 3 | Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 0,00 |
| a) | w jednostkach powiązanych | | |
| - | udzielone pożyczki krótkoterminowe | | |
| b) | w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 |
| - | nabycie aktywów finansowych | | |
| - | udzielone pożyczki długoterminowe | | |
| 4 | Inne wydatki inwestycyjne | | |

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | (1.497.820,17) | 1.311.600,17 |
| C | Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I | Wpływy | 880.000,00 | 0,00 |
| 1 | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | | |
| 2 | Kredyty i pożyczki | | |
| 3 | Emisja dłużnych papierów wartościowych | | |
| 4 | Inne wpływy finansowe | 880.000,00 | |
| II | Wydatki | 0,00 | 2.088.415,00 |
| 1 | Nabycie udziałów (akcji) własnych | | |
| 2 | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | | 2.088.415,00 |
| 3 | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | | |
| 4 | Spłaty kredytów i pożyczek | | |
| 5 | Wykup dłużnych papierów wartościowych | | |
| 6 | Z tytułu innych zobowiązań finansowych | | |
| 7 | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | |
| 8 | Odsetki | | |
| 9 | Inne wydatki finansowe | | |
| III | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | 880.000,00 | (2.088.415,00) |
| D | Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III) | 347.179,21 | 166.188,27 |
| E | Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | (347.179,21) | (166.188,27) |
| - | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | |
| F | Środki pieniężne na początek okresu | 2.842.131,51 | 2.675.943,24 |
| G | Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym: | 3.189.310,72 | 2.842.131,51 |
| - | o ograniczonej możliwości dysponowania | 3.664,33 | 6.925,42 |

Sporządził :

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Podpisy Zarządu Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

Prezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2013 r.

1. Wyjaśnienia do bilansu :

- 1) szczegółowy zakres zmian w stanie wartości niematerialnych i prawnych i ich umorzeń od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. zawiera **nota nr 1**,
- 2) zmiany w stanie wartości brutto i umorzeń środków trwałych w poszczególnych grupach rodzajowych w ciągu 2013 r. oraz wartość gruntów użytkowanych wieczysto przedstawia **nota nr 2**,
- 3) wartość amortyzowanych, jak i nie amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów o podobnym charakterze – pozycja nie występuje,
- 4) zmiany w stanie środków trwałych w budowie w postaci przejęcia środka trwałego w budowie – **nota nr 3**,
- 5) zmiany w stanie należności długoterminowych i odpisów aktualizujących te należności – **nota nr 4** – pozycja nie występuje,
- 6) zmiany w stanie inwestycji długoterminowych i aktywów finansowych – **nota nr 5** – pozycja nie występuje,
- 7) zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych w postaci zakupu udziałów własnych do umorzenia – **nota nr 6**,
- 8) instrumenty finansowe – **nota nr 7** nie ma zastosowania,
- 9) zapasy materiałów, produktów gotowych i półproduktów na 31.12.2013 r. według okresów zalegania w dniach od 0 do 90, od 91 do 180, od 181 do 360 i powyżej 360 dni oraz zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość zapasów – **nota nr 8**,
- 10) dane o stanie należności krótkoterminowych na dzień 31.12.2013 r. oraz należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku: należności bieżące i przeterminowane do 90 dni, od 90 do 180 dni, od 180 do 360 dni i powyżej 360 dni – **nota nr 9**. Ponadto dokonano odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Informacje o zmianach w stanie tych odpisów w okresie od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. (według tytułów należności) zawarte są w **nocie nr 9a**,
- 11) inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe – pozycja nie występuje. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne według tytułów ujęto w **nocie nr 10**,
- 12) dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji – **nota nr 11**,
- 13) proponowany podział wyniku finansowego – **nota nr 12**,
- 14) dane o stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na początek roku obrotowego, zwiększeniach, zmniejszeniach i stanie końcowym, z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe – **nota nr 13**,
- 15) zobowiązania długoterminowe i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – nie występują. Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2013 r. oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu spłaty: bieżące i przeterminowane do 90 dni, od 90 do 180 dni, od 180 do 360 dni, powyżej 360 dni – **nota nr 14**,
- 16) instrumenty finansowe zabezpieczające – **nota nr 15** – nie ma zastosowania,
- 17) inne rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe – bierne według tytułów – **nota nr 16**.

2. Wyjaśnienia do rachunku zysków i strat :

- 1) Spółka sporządziła rachunek zysków i strat zarówno w układzie wariantu porównawczego, jak i kalkulacyjnego,
- 2) struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów oraz zmiana stanu produktów i krąg kosztów – **nota nr 17**,
- 3) pozostałe przychody i koszty operacyjne według tytułów – **nota nr 18 i 19**,
- 4) przychody i koszty finansowe z odsetek w danym roku obrotowym oraz inne przychody i koszty finansowe – **nota nr 20 i 21**,
- 5) zyski i straty nadzwyczajne – **nota nr 22** – nie ma zastosowania,
- 6) rozliczenie głównych pozycji (tytułów) różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto zawiera **nota nr 23**,
- 7) aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego według stanu na 31.12.2013 r. i 31.12.2012 r. wraz ze zmianami w stanie aktywów i rezerw – **nota nr 24**,
- 8) informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym – **nota nr 25** – nie ma zastosowania,

- 9) koszt wytworzenia środków trwałych w budowie – **nota nr 26** pozycja nie występuje,
- 10) nakłady na niefinansowe aktywa poniesione w bieżącym roku – **nota nr 27**,
- 11) kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych – **nota nr 28**.

3. Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych:

- 1) Spółka sporządziła rachunek przepływów pieniężnych zarówno metodą pośrednią, jak i metodą bezpośrednią,
- 2) dane dotyczące struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych przedstawiono w **nocie nr 29**,
- 3) nie wystąpiły znaczące różnice pomiędzy zmianami stanu pozycji w bilansie i zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

4. Objaśnienie niektórych zagadnień osobowych :

- 1) informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe – **nota nr 30**,
- 2) wynagrodzenia członków organów nadzorczych – **nota nr 31**,
- 3) **nota nr 32** – w roku 2012 Spółka nie udzieliła pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących,
- 4) badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Kancelaria Consultingowo-Uslugowa FINANCIER Zenon Zbierski. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta – **nota nr 44**.

5. Objaśnienia niektórych szczególnych zdarzeń:

- 1) w Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia gospodarcze dotyczące roku ubiegłego, które byłyby ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – **nota nr 33** nie ma zastosowania,
- 2) w Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym – **nota nr 34** nie ma zastosowania,
- 3) metody księgowania i wyceny oraz sposoby sporządzania sprawozdania finansowego nie uległy zmianie,

6. Objaśnienia dotyczące jednostek wchodzących w skład grup kapitałowych:

- 1) informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – **nota nr 37** nie ma zastosowania,
- 2) informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi – **nota nr 38**.

7. Informacje o połączeniu spółek – nota nr 40 nie ma zastosowania.

8. Wyjaśnienia poważnych zagrożeń dla kontynuacji działalności – nie istnieje zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez spółkę Boruta-Zachem Kolor.

Sporządził :

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Podpisy Zarządu Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

Prezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

Nota Nr 1. Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych od 1.01.2013r. do 31.12.2013r.

| Lp. | Tytuł | Koszty zakończonych prac rozwojowych | Wartość firmy | Koncesje i patenty | | Inne | Zaliczki | Razem |
|-----------------------------|--|--------------------------------------|---------------|--------------------|----------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| | | | | razem | w tym oprogramowanie | | | |
| Wartość brutto | | | | | | | | |
| 1 | Bilans otwarcia | | | 59.903,00 | 59.903,00 | 310,00 | | 60.213,00 |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.069.013,09 | 2.069.013,09 |
| a | zakup | | | | | | | 0,00 |
| b | używane na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu | | | | | | | 0,00 |
| c | darowizna | | | | | | | 0,00 |
| d | aport | | | | | | | 0,00 |
| e | przemieszczenie wewnętrzne | | | | | | | 0,00 |
| f | inne | | | | | | 2.069.013,09 | 2.069.013,09 |
| 3 | Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | sprzedaż | | | | | | | 0,00 |
| b | likwidacja | | | | | | | 0,00 |
| c | darowizna | | | | | | | 0,00 |
| d | aport | | | | | | | 0,00 |
| e | przemieszczenie wewnętrzne | | | | | | | 0,00 |
| f | inne | | | | | | | 0,00 |
| 4 | Bilans zamknięcia | 0,00 | 0,00 | 59.903,00 | 59.903,00 | 310,00 | 2.069.013,09 | 2.129.226,09 |
| Umorzenie | | | | | | | | |
| 5 | Bilans otwarcia | | | 48.862,63 | 48.862,63 | 310,00 | | 49.172,63 |
| 6 | Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 5.759,88 | 5.759,88 | 0,00 | | 5.759,88 |
| a | amortyzacja za okres | | | 5.759,88 | 5.759,88 | | | 5.759,88 |
| b | przemieszczenie wewnętrzne | | | | | | | 0,00 |
| c | trwała utrata wartości | | | | | | | 0,00 |
| d | inne | | | | | | | 0,00 |
| 7 | Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| a | sprzedaż | | | | | | | 0,00 |
| b | likwidacja | | | | | | | 0,00 |
| c | darowizna | | | | | | | 0,00 |
| d | aport | | | | | | | 0,00 |
| e | przemieszczenie wewnętrzne | | | | | | | 0,00 |
| f | trwała utrata wartości | | | | | | | 0,00 |
| g | inne | | | | | | | 0,00 |
| 8 | Bilans zamknięcia | 0,00 | 0,00 | 54.622,51 | 54.622,51 | 310,00 | | 54.932,51 |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | | | |
| 9 | Bilans otwarcia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | utworzenie | | | | | | | 0,00 |
| b | rozwiązanie | | | | | | | 0,00 |
| c | wykorzystanie | | | | | | | 0,00 |
| 10 | Bilans zamknięcia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 11 | Wartość netto na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 11.040,37 | 11.040,37 | 0,00 | 0,00 | 11.040,37 |
| 12 | Wartość netto na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | 5.280,49 | 5.280,49 | 0,00 | 2.069.013,09 | 2.074.293,58 |

Nota Nr 2.

Zmiany w stanie środków trwałych od 1.01.2013r. do 31.12.2013r.

| Lp. | Tytuł | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe |
|----------|---|---|---|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
| | Wartość brutto | | | | | |
| 1 | Bilans otwarcia | 1.562.140,00 | 6.515.758,05 | 1.613.606,59 | 434.547,54 | 235.340,74 |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 | 39.512,71 | 30.747,03 | 155.021,24 | 22.021,85 |
| a | aktualizacja wyceny | | | | | |
| b | przyjęcie ze środków trwałych w budowie | | | | | |
| c | zakup środków trwałych | | 39.512,71 | 30.747,03 | 155.021,24 | 22.021,85 |
| d | modernizacja | | | | | |
| e | ujawnienia (np. inwentaryzacje) | | | | | |
| f | środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu | | | | | |
| g | przemieszczenie wewnętrzne | | | | | |
| h | pozostałe | | | | | |
| 3 | Zmniejszenia | 400.280,00 | 1.352.163,00 | 94.357,36 | 100,00 | 11.661,81 |
| a | aktualizacja wyceny | | | | | |
| b | sprzedaż | 400.280,00 | 1.352.163,00 | 58.300,00 | | 8.045,00 |
| c | likwidacja | | | 36.057,36 | 100,00 | 3.616,81 |
| d | aport | | | | | |
| e | darowizny przekazane | | | | | |
| f | przemieszczenie wewnętrzne | | | | | |
| g | pozostałe | | | | | |
| 4 | Bilans zamknięcia | 1.161.860,00 | 5.203.107,76 | 1.549.996,26 | 589.468,78 | 245.700,78 |

| Lp. | Tytuł | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | Urządzenia techniczne i maszyny | Środki transportu | Inne środki trwałe |
|--|---|---|---|---------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) | | | | | | |
| 1 | Bilans otwarcia | 143.791,06 | 847.684,44 | 870.282,63 | 161.896,38 | 176.461,34 |
| 2 | Zwiększenia | 29.046,48 | 258.295,03 | 119.457,15 | 66.420,99 | 27.449,29 |
| a | aktualizacja wyceny | | | | | |
| b | amortyzacja za okres | 29.046,48 | 258.295,03 | 119.457,15 | 66.420,99 | 27.449,29 |
| c | trwała utrata wartości | | | | | |
| d | przemieszczenia wewnętrzne | | | | | |
| e | pozostałe | | | | | |
| 3 | Zmniejszenia | 0,00 | 10.474,33 | 36.057,36 | 100,00 | 6.928,64 |
| a | aktualizacja wyceny | | | | | |
| b | sprzedaż | | 10.474,33 | | | 3.311,83 |
| c | likwidacja | | | 36.057,36 | 100,00 | 3.616,81 |
| d | aport | | | | | |
| e | darowizny przekazane | | | | | |
| f | przemieszczenia wewnętrzne | | | | | |
| g | trwała utrata wartości | | | | | |
| h | pozostałe | | | | | |
| 4 | Bilans zamknięcia | 172.837,54 | 1.095.505,14 | 953.682,42 | 228.217,37 | 196.981,99 |
| Odpisy aktualizujące | | | | | | |
| 5 | Bilans otwarcia | 0,00 | 900.000,00 | 48.300,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | utworzenie | | 43.199,77 | 5.000,00 | | 5.133,19 |
| b | rozwiązanie | | 943.199,77 | 53.300,00 | | 5.133,19 |
| c | wykorzystanie | | | | | |
| 6 | Bilans zamknięcia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7 | Wartość netto na początek okresu | 1.418.348,94 | 4.768.073,61 | 695.023,96 | 272.651,16 | 58.879,40 |
| 8 | Wartość netto na koniec okresu | 989.022,46 | 4.107.602,62 | 596.313,84 | 361.251,41 | 48.718,79 |

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|--------------|--|-------------------------|-------------------------|
| 1 | działka 7/147 o pow.10229m2,obręb 132 | 515.856,13 | 531.728,65 |
| 2 | działka 301/6 o pow.2187m2,obręb 121 | 76.502,50 | 78.632,50 |
| 3 | działka 315 o pow.866m2,obręb 121 | 30.259,71 | 31.102,23 |
| 4 | działka 342/3 o pow.16144 m2,obręb Z-121 | 366.404,12 | 376.605,56 |
| 5 | działka 342/5 o pow.11976m2,obręb Z-121 | sprzedane | 380.720,00 |
| 6 | działka 342/6 o pow.383 m2,obręb Z-121 | sprzedane | 19.560,00 |
| RAZEM | | 989.022,46 | 1.418.348,94 |

Wartość netto środków trwałych amortyzowanych przez jednostkę, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2013r. | | Stan na 31.12.2012r. | |
|--------------|---|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | | leasing finansowy | pozostałe | leasing finansowy | pozostałe |
| 1 | Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów) | | | | |
| 2 | Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | | | | |
| 3 | Urządzenia techniczne i maszyny | | | | |
| 4 | Środki transportu | | | | |
| 5 | Inne środki trwałe | | | | |
| RAZEM | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Wartość nie amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|--------------|--|-------------------------|-------------------------|
| 1 | Środki trwałe używane na podstawie umów najmu, dzierżawy lub leasingu: | | |
| a | Z tytułu leasingu | | |
| 2 | Inne środki trwałe pozabilansowe | | |
| RAZEM | | 0,00 | 0,00 |

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|-----|-------|-------------------------|-------------------------|
| 1 | ... | | |
| 2 | ... | | |
| 3 | ... | | |

Nota Nr 3**Zmiany w stanie środków trwałych w budowie w okresie od 1.01.2013r. do 31.12.2013r.**

| Lp. | Tytuł | Wartość |
|----------|---|-----------------|
| 1 | Bilans otwarcia | 2.500,00 |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 |
| a | poniesione nakłady inwestycyjne | |
| b | rozwiązanie odpisów aktualizujących | |
| c | aktywowane różnice kursowe i odsetki od zobowiązań | |
| d | ... | |
| 3 | Zmniejszenia | 0,00 |
| a | przekazanie na środki trwałe | |
| b | oddanie do użytkowania nieruchomości | |
| c | sprzedaż środków trwałych w budowie | |
| d | spisanie zadań inwestycyjnych zaniechanych | |
| e | dokonanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie | |
| f | ... | |
| 4 | Bilans zamknięcia | 2.500,00 |

Nota Nr 4 nie ma zastosowania**Zmiany w stanie należności długoterminowych w okresie od 1.01.2013r. do 31.12.2013r.**

| Lp. | Tytuł | Wartość brutto należności długoterminowych |
|----------|---|--|
| 1 | Bilans otwarcia | |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 |
| a | powstanie należności | |
| b | ... | |
| 3 | Zmniejszenia | 0,00 |
| a | przeniesienie do należności krótkoterminowych | |
| b | splata | |
| c | ... | |
| 4 | Bilans zamknięcia | 0,00 |

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe w okresie od 1.01.2013r. do 31.12.2013r.

| Lp. | Tytuł | Odpisy aktualizujące należności długoterminowe |
|----------|-----------------------------------|--|
| 1 | Bilans otwarcia | |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 |
| a | dokonanie odpisów aktualizujących | |
| b | przesunięcia między należnościami | |
| c | | |
| 3 | Zmniejszenia | 0,00 |
| a | rozwiązanie odpisów | |
| b | wykorzystanie odpisów | |
| c | przesunięcia między należnościami | |
| d | | |
| 4 | Bilans zamknięcia | 0,00 |

Nota Nr 5 nie ma zastosowania
Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

| Lp. | Tytuł | Nieruchomości | Wartości niematerialne i prawne | Długoterminowe aktywa finansowe | Inne inwestycje długoterminowe | Razem inwestycje długoterminowe |
|-----|--|---------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| 1 | Bilans otwarcia | | | | | 0,00 |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | zakup/udzielenie pożyczki | | | | | 0,00 |
| b | darowizna | | | | | 0,00 |
| c | odwrócenie trwałej utraty wartości | | | | | 0,00 |
| d | przeszacowanie na kapitał z aktualizacji | | | | | 0,00 |
| e | przekwalifikowanie | | | | | 0,00 |
| 3 | Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | sprzedaż | | | | | 0,00 |
| b | likwidacja | | | | | 0,00 |
| c | trwała utrata wartości | | | | | 0,00 |
| d | przekwalifikowanie | | | | | 0,00 |
| e | przeszacowanie na kapitał z aktualizacji | | | | | 0,00 |
| 4 | Bilans zamknięcia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2013r. do 31.12.2013r.

| Lp. | Tytuł | Udziały i akcje | Inne papiery wartościowe | Udzielone pożyczki | Inne długoterminowe aktywa finansowe | Razem |
|-----|--|-----------------|--------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------|
| 1 | Bilans otwarcia | | | | | 0,00 |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | zakup/udzielenie pożyczki | | | | | 0,00 |
| b | darowizna | | | | | 0,00 |
| c | odwrócenie trwałej utraty wartości | | | | | 0,00 |
| d | przeszacowanie na kapitał z aktualizacji | | | | | 0,00 |
| e | przekwalifikowanie | | | | | 0,00 |
| 3 | Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | sprzedaż | | | | | 0,00 |
| b | splata pożyczki | | | | | 0,00 |
| c | likwidacja | | | | | 0,00 |
| d | trwała utrata wartości | | | | | 0,00 |
| e | przekwalifikowanie | | | | | 0,00 |
| f | przeszacowanie na kapitał z aktualizacji | | | | | 0,00 |
| 4 | Bilans zamknięcia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2013r.

| Lp. | Nazwa i siedziba Jednostki | Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji | Przeszacowanie | Trwała utrata wartości | Wartość bilansowa udziałów/akcji | % udziału w kapitale jednostki | % głosów w organie stanowiącym Spółki | Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | |

Udziały i akcje w jednostkach współzależnych według stanu na 31.12.2013r.

| Lp. | Nazwa i siedziba Jednostki | Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji | Przeszacowanie | Trwała utrata wartości | Wartość bilansowa udziałów/akcji | % udziału w kapitale jednostki | % głosów w organie stanowiącym Spółki | Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | |

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2013r.

| Lp. | Nazwa i siedziba Jednostki | Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji | Przeszacowanie | Trwała utrata wartości | Wartość bilansowa udziałów/akcji | % udziału w kapitale jednostki | % głosów w organie stanowiącym Spółki | Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | |

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na 31.12.2013r.

| Lp. | Nazwa i siedziba Jednostki | Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji | Przeszacowanie | Trwała utrata wartości | Wartość bilansowa udziałów/akcji | % udziału w kapitale jednostki | % głosów w organie stanowiącym Spółki | Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy |
|-----|----------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------|----------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|--|
| | | | | | | | | |
| | | | | | 0,00 | | | |

Nota Nr 6

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych od 1.01.2013r. do 31.12.2013r.

| Lp. | Tytuł | Udziały i akcje | Inne papiery wartościowe | Udzielone pożyczki | Inne krótkoterminowe aktywa finansowe | Razem |
|----------|------------------------------------|-----------------|--------------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------|
| 1 | Bilans otwarcia | | | 0,00 | | 0,00 |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 2.869.013,09 | 0,00 | 2.869.013,09 |
| a | zakup/udzielenie pożyczki | | | 2.869.013,09 | | 2.869.013,09 |
| b | przyrost wartości rynkowej | | | | | 0,00 |
| c | należne odsetki | | | | | 0,00 |
| d | należne dyskonto | | | | | 0,00 |
| e | odwrócenie trwałej utraty wartości | | | | | 0,00 |
| f | przekwalifikowanie | | | | | 0,00 |
| 3 | Zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | 2.869.013,09 | 0,00 | 2.869.013,09 |
| a | sprzedaż | | | | | 0,00 |
| b | splata pożyczki | | | 2.869.013,09 | | 2.869.013,09 |
| c | likwidacja | | | | | 0,00 |
| d | spadek wartości rynkowej | | | | | 0,00 |
| e | trwała utrata wartości | | | | | 0,00 |
| f | przekwalifikowanie | | | | | 0,00 |
| 4 | Bilans zamknięcia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | w tym: | | | | | |
| | w jednostkach zależnych | | | | | 0,00 |
| | w jednostkach stowarzyszonych | | | | | 0,00 |
| | w jednostkach współzależnych | | | | | 0,00 |
| | w pozostałych podmiotach | | | | | 0,00 |

Nota Nr 6 cd

Specyfikacja umów pożyczek udzielonych

| Lp. | Nazwa pożyczkobiorcy | Kwota umowna | Wartość należności na dzień 31.12.2013r. | Część krótkoterminowa | Część długoterminowa | Warunki oprocentowania na dzień bilansowy | Zabezpieczenie spłaty |
|-----|-----------------------------------|--------------|--|-----------------------|----------------------|---|-----------------------|
| 1 | COAL-OIL Sp.z o.o. | 2.069.013,09 | 0,00 | | | WIBOR 3M+1,0 pkt.proc.w skali roku | |
| 2 | Acoustic Protection Solutions LLC | 800.000,00 | 0,00 | | | WIBOR 3M+1,0 pkt.proc.w skali roku | |
| 3 | | | | | | | |
| 4 | | | | | | | |
| 5 | | | | | | | |
| 6 | | | | | | | |
| 7 | | | | | | | |
| 8 | | | | | | | |
| | RAZEM | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | X |

Nota Nr 7 nie ma zastosowania
Instrumenty finansowe - aktywa

Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

| Lp. | Rodzaj instrumentu finansowego | Stan na dzień 31.12.2013r. | Stan na dzień 31.12.2012r. |
|-----|--|----------------------------|----------------------------|
| 1. | Aktywa przeznaczone do obrotu | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| 2. | Pożyczki udzielone i należności własne | 0,00 | 0,00 |
| a | pożyczki udzielone krótkoterminowe | | |
| b | ... | | |
| 3. | Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| 4. | Aktywa dostępne do sprzedaży | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| 5. | Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| | Razem | 0,00 | 0,00 |

Wycena aktywów zaliczonych do instrumentów finansowych

| Lp. | Rodzaj instrumentu finansowego | sposób wyceny na dzień 31.12.2013r. | wartość według wyceny bilansowej na 01.01.2013r. | wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2013r. | zmiana wyceny w trakcie 2013 roku odniesiona na RZiS | kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny | wartość godziwa na dzień 31.12.2013r. |
|-----|---|-------------------------------------|--|--|--|---|---------------------------------------|
| 1. | Aktywa przeznaczone do obrotu | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | | | | | |
| b | ... | | | | | | |
| 2. | Pożyczki udzielone i należności własne | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| Lp. | Rodzaj instrumentu finansowego | sposób wyceny na dzień 31.12.2013r. | wartość według wyceny bilansowej na 01.01.2013r. | wartość według wyceny bilansowej na 31.12.2013r. | zmiana wyceny w trakcie 2013 roku odniesiona na RZiS | kwota odniesiona w bieżącym roku na kapitał z aktualizacji wyceny | wartość godziwa na dzień 31.12.2013r. |
|-----------|--|-------------------------------------|--|--|--|---|---------------------------------------|
| a | ... | | | | | | |
| b | ... | | | | | | |
| 3. | Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | | | | | |
| b | ... | | | | | | |
| 4. | Aktywa dostępne do sprzedaży | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | | | | | |
| b | ... | | | | | | |
| 5. | Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | | | | | |
| b | ... | | | | | | |
| | Razem | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota Nr 8

Zapasy według okresów zalegania na 31.12.2013r.

| Lp. | Okres zalegania w dniach | Rodzaj zapasu (w wartości brutto) | | | |
|-----|--|-----------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|
| | | Materiały | Produkty gotowe | Towary | Półprodukty i produkty w toku |
| 1 | 0 - 90 | 611.167,38 | 2.009.737,27 | 152.094,46 | |
| 2 | 90 - 180 | 154.311,83 | 1.011.896,01 | | |
| 3 | 180 - 360 | 99.662,86 | 459.183,64 | | |
| 4 | powyżej 360 | 21.746,45 | 447.299,00 | | |
| | RAZEM w wartości brutto | 886.888,52 | 3.928.115,92 | 152.094,46 | 0,00 |
| | odpisy aktualizujące (wartość ujemna) | | (112.551,40) | | |
| | RAZEM wartość bilansowa | 886.888,52 | 3.815.564,52 | 152.094,46 | 0,00 |

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 1.01.2013r. do 31.12.2013r.

| Lp. | Tytuł | Odpisy aktualizujące materiały | Odpisy aktualizujące produkty gotowe | Odpisy aktualizujące towary | Odpisy aktualizujące półprodukty i produkty w toku | Razem odpisy aktualizujące zapasy |
|----------|---|--------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------------|
| 1 | Bilans otwarcia | 23.869,89 | 263.818,98 | 258,75 | 0,00 | 287.947,62 |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 | 1.257,78 | 0,00 | 0,00 | 1.257,78 |
| a | utworzenie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi | | 1.257,78 | | | 1.257,78 |
| b | ... | | | | | 0,00 |
| c | inne | | | | | 0,00 |
| 3 | Zmniejszenia | 23.869,89 | 152.525,36 | 258,75 | 0,00 | 176.654,00 |
| a | rozwiązanie odpisów aktualizujących w korespondencji z pozostałymi przychodami operacyjnymi | 23.869,89 | 152.525,36 | 258,75 | | 176.654,00 |
| b | wykorzystanie odpisów | | | | | 0,00 |
| c | inne | | | | | 0,00 |
| 4 | Bilans zamknięcia | 0,00 | 112.551,40 | 0,00 | 0,00 | 112.551,40 |

Nota Nr 9

Należności krótkoterminowe

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2013r. | | | Stan na 31.12.2012r. | | |
|----------|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| | | wartość brutto | odpisy aktualizujące | wartość netto | wartość brutto | odpisy aktualizujące | wartość netto |
| 1 | Należności od jednostek powiązanych, z tego: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | -do 12 miesięcy | | | 0,00 | | | 0,00 |
| | -powyżej 12 miesięcy | | | 0,00 | | | 0,00 |
| b | inne | | | 0,00 | | | 0,00 |
| 2 | Należności od pozostałych jednostek, z tego: | 3.760.122,25 | 216.148,98 | 3.543.973,27 | 2.761.028,44 | 239.063,29 | 2.521.965,15 |
| a | z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty: | 3.390.336,22 | 216.148,98 | 3.174.187,24 | 2.632.588,58 | 238.148,98 | 2.394.439,60 |
| | -do 12 miesięcy | 3.390.336,22 | 216.148,98 | 3.174.187,24 | 2.632.588,58 | 238.148,98 | 2.394.439,60 |
| | -powyżej 12 miesięcy | | | 0,00 | | | 0,00 |
| b | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 94.537,00 | 0,00 | 94.537,00 | 73.360,00 | 0,00 | 73.360,00 |
| c | inne | 275.249,03 | 0,00 | 275.249,03 | 54.165,55 | 0,00 | 54.165,55 |
| d | dochodzone na drodze sądowej | | | 0,00 | 914,31 | 914,31 | 0,00 |
| | RAZEM | 3.760.122,25 | 216.148,98 | 3.543.973,27 | 2.761.028,44 | 239.063,29 | 2.521.965,15 |

Należności z tytułu dostaw i usług brutto według wieku

| Lp. | Wiek w dniach | Ogółem w wartości brutto | Odpisy aktualizujące | Ogółem w wartości netto |
|----------|----------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------|
| 1 | bieżące, z tego : | 1.911.769,23 | 0,00 | 1.911.769,23 |
| a | od jednostek powiązanych | | | 0,00 |
| b | od pozostałych jednostek | 1.911.769,23 | | 1.911.769,23 |
| 2 | przeterminowane, z tego : | 1.478.566,99 | 216.148,98 | 1.262.418,01 |
| a | od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | do 90 dni | | | 0,00 |
| | 90-180 | | | 0,00 |
| | 180-360 | | | 0,00 |
| | powyżej 360 | | | 0,00 |
| b | od pozostałych jednostek | 1.478.566,99 | 216.148,98 | 1.262.418,01 |
| | do 90 dni | 1.252.540,02 | | 1.252.540,02 |
| | 90-180 | 9.877,99 | | 9.877,99 |
| | 180-360 | | | 0,00 |
| | powyżej 360 | 216.148,98 | 216.148,98 | 0,00 |
| | RAZEM | 3.390.336,22 | 216.148,98 | 3.174.187,24 |

Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe w okresie od 1.01.2013r. do 31.12.2013r. (wg tytułów należności)

| Lp. | Tytuł | Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług | w tym od jednostek powiązanych | Odpisy aktualizujące należności pozostałe | w tym od jednostek powiązanych | Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe |
|----------|--|---|--------------------------------|---|--------------------------------|---|
| 1 | Bilans otwarcia | 238.148,98 | | 914,31 | | 239.063,29 |
| 2 | Zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych | | | | | 0,00 |

| Lp. | Tytuł | Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług | w tym od jednostek powiązanych | Odpisy aktualizujące należności pozostałe | w tym od jednostek powiązanych | Razem odpisy aktualizujące należności krótkoterminowe |
|----------|---|---|--------------------------------|---|--------------------------------|---|
| b | utworzenia odpisów aktualizujących w ciężar kosztów finansowych | | | | | 0,00 |
| c | przesunięcia między należnościami | | | | | 0,00 |
| d | | | | | | 0,00 |
| 3 | Zmniejszenia | 22.000,00 | 0,00 | 914,31 | 0,00 | 22.914,31 |
| a | rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesionych w pozostałe przychody operacyjne | 22.000,00 | | | | 22.000,00 |
| b | rozwiązanie odpisów aktualizujących odniesione w przychody finansowe | | | | | 0,00 |
| c | wykorzystanie odpisów (spisanie należności z odpisem) | | | 914,31 | | 914,31 |
| d | przesunięcia między należnościami | | | | | 0,00 |
| e | | | | | | 0,00 |
| 4 | Bilans zamknięcia | 216.148,98 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 216.148,98 |

Nota Nr 10

Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|-----|--------------|----------------------|----------------------|
| 1 | ... | | |
| 2 | ... | | |
| 3 | ... | | |
| 4 | ... | | |
| 5 | ... | | |
| 6 | ... | | |
| 7 | ... | | |
| | RAZEM | 0,00 | 0,00 |

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|----------|--|----------------------|----------------------|
| 1 | Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 28.092,39 | 25.517,66 |
| a | ubezpieczenie OC pracodawcy | | 320,82 |
| b | ubezpieczenia majątkowe | 17.361,30 | 17.129,10 |
| c | prenumerata prasy | 2.178,32 | 3.847,82 |
| d | usługi telekomunikacyjne | 1.284,40 | 1.515,40 |
| e | serwis informatyczny | 1.333,25 | 1.404,52 |
| f | reklama | | 1.300,00 |
| g | podróż zagraniczna-bilety lotnicze | 5.935,12 | |
| 2 | Pozostałe rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| c | ... | | |
| | RAZEM | 28.092,39 | 25.517,66 |

Nota Nr 11

Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

| KAPITAŁ AKCYJNY (ZAKŁADOWY) | | | | Wartość nominalna jednej akcji (udziału) = 0,10 zł | | | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria/ emisja | Rodzaj akcji (udziałów) | Rodzaj uprzywilejowania | Liczba akcji (udziałów) | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| akcje zwykłe imienne serii A | | | 139.575.150 | 13.957.515,00 | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| Liczba akcji (udziałów) razem | | | 139.575.150 | | | | |
| Kapitał razem | | | | 13.957.515,00 | | | |

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

| Akcjonariusz / Udziałowiec | Wartość akcji/ udziałów | Udział % w kapitale zakładowym | Liczba akcji (udziałów) |
|----------------------------|-------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| Coal-Oil Sp. z o.o. | 13.957.515,00 | 100,00% | 139.575.150 |
| | | | |
| Razem | 13.957.515,00 | 100,00% | 139.575.150 |

Nota Nr 12

Proponowany podział wyniku finansowego

| Tytuł | Wartość |
|--|---------------------|
| wynik finansowy za 2013 rok | 1.303.773,13 |
| nie podzielone wyniki za lata poprzednie | |
| podział: | |
| wypłata dywidendy | |
| kapitał zapasowy | |
| wynik nie podzielony | 1.303.773,13 |

Nota Nr 13

Zmiany w stanie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

| Lp. | Tytuł | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
|-----|------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1 | Bilans otwarcia | 714.347,00 | 158.347,00 | 872.694,00 |
| 2 | Utworzenie rezerw (tytuły) | 1.286,00 | 4.920,00 | 6.206,00 |
| a | na odprawy emerytalne i rentowe | 1.286,00 | 4.920,00 | 6.206,00 |
| b | na świadczenia jubileuszowe | | | 0,00 |
| 3 | Rozwiązania rezerw (tytuły) | 583.435,00 | 65.584,75 | 649.019,75 |
| a | na odprawy emerytalne i rentowe | 264.989,00 | | 264.989,00 |
| b | na świadczenia jubileuszowe | 318.446,00 | 65.584,75 | 384.030,75 |
| 4 | Wykorzystanie rezerw | 0,00 | 111.591,25 | 111.591,25 |
| a | na odprawy emerytalne i rentowe | | 92.617,00 | 92.617,00 |
| b | na świadczenia jubileuszowe | | 18.974,25 | 18.974,25 |
| 5 | Reklasyfikacja rezerw | -37.524,00 | 37.524,00 | 0,00 |
| a | na odprawy emerytalne i rentowe | -37.524,00 | 37.524,00 | 0,00 |
| b | na świadczenia jubileuszowe | | | 0,00 |
| 6 | Bilans zamknięcia | 94.674,00 | 23.615,00 | 118.289,00 |

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

| Lp. | Tytuł | długoterminowe | krótkoterminowe | RAZEM |
|--|---|----------------|-----------------|-----------------|
| 1 | Bilans otwarcia | | 2.471,91 | 2.471,91 |
| 2 | Utworzenie rezerw (tytuły) | 0,00 | 8.000,00 | 8.000,00 |
| a | badanie rocznego sprawozdania finansowego | | 8.000,00 | 8.000,00 |
| b | ... | | | 0,00 |
| c | ... | | | 0,00 |
| 3 | Rozwiązania rezerw (tytuły) | 0,00 | 2.471,91 | 2.471,91 |
| a | na urlopy | | 2.471,91 | 2.471,91 |
| b | ... | | | 0,00 |
| c | ... | | | 0,00 |
| 4 | Wykorzystanie rezerw | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | | 0,00 |
| b | ... | | | 0,00 |
| 5 | Bilans zamknięcia | 0,00 | 8.000,00 | 8.000,00 |
| w tym rezerwy (według tytułów): | | | | |
| | | | | 0,00 |
| | | | | 0,00 |
| | | | | 0,00 |
| | | | | 0,00 |

Nota Nr 14

Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego przewidywanym umową okresie spłaty

| Lp. | Tytuł według pozycji bilansu | Stan na 31.12.2013r. | | | | Stan na 31.12.2012r. | | | |
|----------|--|----------------------|----------------|-------------|---------------|----------------------|----------------|-------------|---------------|
| | | do 1 roku*) | 1 rok - 3 lata | 3 - 5 lat | powyżej 5 lat | do 1 roku*) | 1 rok - 3 lata | 3 - 5 lat | powyżej 5 lat |
| 1 | Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | kredyty i pożyczki | | | | | | | | |
| b | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | | | | | | |
| c | inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego | | | | | | | | |
| d | inne | | | | | | | | |
| 2 | Wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a | kredyty i pożyczki | | | | | | | | |
| b | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | | | | | | | |
| c | inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego | | | | | | | | |
| d | inne | | | | | | | | |
| | RAZEM | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

*) zobowiązania do 1 roku zostały przez Spółkę wykazane w grupie zobowiązań krótkoterminowych

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego [do zastosowania w przypadku istotnych wartości tej pozycji]

| Lp. | płatne w okresie: | wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych | | wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | |
|--|---|---|--------------|---|--------------|
| | | 31.12.2013r. | 31.12.2012r. | 31.12.2013r. | 31.12.2012r. |
| | do jednego roku | | | | |
| | od roku do 3 lat | | | | |
| | od 3 lat do 5 lat | | | | |
| | powyżej 5 lat | | | | |
| Razem | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna) | | | nie dotyczy | nie dotyczy |
| Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, z tego: | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | zobowiązania krótkoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |
| | zobowiązania długoterminowe | | | 0,00 | 0,00 |

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według okresu przeterminowania

| Lp. | Wiek w dniach | Wartość |
|--------------|----------------------------------|---------------------|
| 1 | bieżące, z tego : | 1.093.739,96 |
| a | wobec jednostek powiązanych | |
| b | wobec pozostałych jednostek | 1.093.739,96 |
| 2 | przeterminowane, z tego : | 0,00 |
| a | wobec jednostek powiązanych | 0,00 |
| | do 90 dni | |
| | 90-180 | |
| | 180-360 | |
| | powyżej 360 | |
| b | wobec pozostałych jednostek | 0,00 |
| | do 90 dni | |
| | 90-180 | |
| | 180-360 | |
| | powyżej 360 | |
| RAZEM | | 1.093.739,96 |

Zobowiązania finansowe według tytułów

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. | w tym kwota wyceny odniesiona na kapitał z aktualizacji | w tym kwota wyceny odniesiona w ciążar wyniku finansowego |
|--------------|--|-------------------------|-------------------------|---|---|
| | | kwota | kwota | | |
| 1 | zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu | | | | |
| | ... | | | | |
| | ... | | | | |
| | ... | | | | |
| 2 | pozostałe zobowiązania finansowe | | | | |
| | ... | | | | |
| | ... | | | | |
| | ... | | | | |
| 3 | instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej ujemnej | | | | |
| | ... | | | | |
| | ... | | | | |
| | ... | | | | |
| RAZEM | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota Nr 14 cd nie ma zastosowania
Wykaz zobowiązań bilansowych

| Lp. | Rodzaj kredytu/ pożyczki | Nazwa banku/ pożyczkodawcy | Kwota umowna | Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2013 r. | Część krótko- terminowa | Część długo- terminowa | Warunki oprocento- wania na dzień bilansowy | Zabezpie- czenie spłaty |
|-----|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|--|-------------------------------|------------------------------|---|----------------------------|
| 1 | | | | 0,00 | | | | |
| 2 | | | | 0,00 | | | | |
| 3 | | | | 0,00 | | | | |
| 4 | | | | 0,00 | | | | |
| 5 | | | | 0,00 | | | | |
| 6 | | | | 0,00 | | | | |
| 7 | | | | 0,00 | | | | |
| 8 | | | | 0,00 | | | | |
| | RAZEM | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | X |

Nota Nr 15 nie ma zastosowania
Instrumenty finansowe zabezpieczające

1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym, w tym dotyczące zabezpieczenia podstawowych rodzajów planowanych transakcji oraz uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (§ 41.1 Rozporządzenia).
2. Zabezpieczenie wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub udziałów w aktywach netto jednostek zagranicznych (§ 41.2 Rozporządzenia).

| Rodzaj zabezpieczenia | Opis instrumentu zabezpieczającego | Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień bilansowy | Charakterystyka zabezpieczanego rodzaju ryzyka |
|-----------------------|---------------------------------------|---|--|
| | | | |
| | | | |

3. Zabezpieczenie planowanej transakcji lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania (§ 41.3 Rozporządzenia).

| Opis zabezpieczanej pozycji | Przewidywany okres do jej zajęcia | Opis instrumentu zabezpieczającego | Zyski lub straty odroczone | |
|-----------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------|---|
| | | | Kwota | Przewidywany termin uznania ich za przychody lub koszty |
| | | | | |
| | | | | |

4. Zyski lub straty z wyceny instrumentów zabezpieczających, zarówno będących pochodnymi instrumentami finansowymi jak i aktywami lub zobowiązaniami o innym charakterze, w przypadku zabezpieczania przepływów pieniężnych odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny (§ 41.4 Rozporządzenia).

| Kwoty zysków i strat z wyceny instrumentu zabezpieczającego odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny | | Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i zaliczone do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego | Kwoty odpisane z kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny i dodane do ceny nabycia lub inaczej ustalonej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązań powstałych w wyniku realizacji zabezpieczonej transakcji |
|--|-----------------------|--|---|
| Zwiększenia kapitału | Zmniejszenia kapitału | | |
| | | | |
| | | | |

Nota Nr 16

Inne rozliczenia międzyokresowe

| Lp. | Tytuł | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 | Długoterminowe | 880.000,00 | 0,00 |
| a | dotacja POIG-projekt IT | 880.000,00 | |
| b | ... | | |
| c | ... | | |
| 2 | Krótkoterminowe | 0,00 | 8.900,00 |
| a | rezerwa na badanie SF | | 8.000,00 |
| b | wycena aktuarialna | | 900,00 |
| c | | | |
| d | | | |
| | RAZEM | 880.000,00 | 8.900,00 |

Zobowiązania warunkowe

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Stan na 31.12.2013r. | Stan na 31.12.2012r. |
|----------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 1 | Zobowiązania warunkowe ogółem: | 0,00 | 0,00 |
| | wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| c | ... | | |
| | wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | 0,00 | 0,00 |
| b | ... | | |
| c | ... | | |

Wykaz zobowiązań pozabilansowych zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

| Lp. | Rodzaj zobowiązania pozabilansowego | Kwota zobowiązania | Kwota zabezpieczenia | Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów z podaniem wartości) |
|-----|-------------------------------------|--------------------|----------------------|--|
| 1 | ... | | | |
| 2 | ... | | | |
| 3 | ... | | | |
| 4 | ... | | | |
| | RAZEM | 0,00 | 0,00 | X |

Nota Nr 17

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura rzeczowa

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|----------|--|----------------------|----------------------|
| 1 | Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym: | 17.809.904,51 | 17.724.522,92 |
| a | barwniki i pigmenty organiczne | 13.375.134,44 | 13.851.349,25 |
| b | pigmenty nieorganiczne | 3.634.086,35 | 3.416.157,12 |
| c | inne (w tym chloramina) | 235.299,49 | 228.037,54 |
| d | sprzedaż usług | 565.384,23 | 228.979,01 |
| 2 | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności), w tym: | 914.757,42 | 252.970,11 |
| | towary | 852.990,04 | 186.843,15 |
| | materiały | 61.767,38 | 66.126,96 |
| | RAZEM | 18.724.661,93 | 17.977.493,03 |

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów - struktura terytorialna

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|----------|--|----------------------|----------------------|
| a | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 17.809.904,51 | 17.724.522,92 |
| | kraj | 16.118.812,45 | 15.625.709,39 |
| | eksport | 1.691.092,06 | 2.098.813,53 |
| b | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 914.757,42 | 252.970,11 |
| | kraj | 914.757,42 | 252.970,11 |
| | eksport | | |
| | RAZEM | 18.724.661,93 | 17.977.493,03 |

Zmiana stanu produktów - krąg kosztów

| Lp. | Tytuł | stan na 31.12.2013r. | stan na 31.12.2012r. | Zmiana stanu prod. |
|----------|--------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 1 | Zmiana stanu produktów | | | |
| a | wyroby w cenie ewidencyjnej | 3.744.418,44 | 3.714.757,07 | 29.661,37 |
| b | wyroby poza jednostką | 92.381,64 | 105.812,82 | (13.431,18) |
| c | odchylenia z produkcji rok bieżący | 91.315,84 | 55.398,26 | 35.917,58 |
| d | rozliczenia międzyokresowe pozostałe | 20.092,39 | 14.145,75 | 5.946,64 |
| | RAZEM | 3.948.208,31 | 3.890.113,90 | 58.094,41 |

| Lp. | Tytuł | stan na 31.12.2013r. |
|-----|--|----------------------|
| 1 | Koszt własny sprzedaży prod. podstawowej | 15.259.621,82 |
| 2 | Koszt własny produkcji na eksport | 1.668.055,28 |
| 3 | Koszt własny sprzedaży dz. pomocniczej | 515.516,06 |
| | Razem koszt własny sprzedaży | 17.443.193,16 |
| 4 | Rozliczenie kosztów | 17.501.287,57 |
| | Zmiana stanu produktów | 58.094,41 |

| Lp. | Tytuł | stan na 31.12.2013r. |
|-----|--|----------------------|
| 1 | Koszt sprzedaży | 1.916.076,33 |
| 2 | Koszty ogólnego Zarządu | 2.203.196,11 |
| 3 | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 13.323.920,72 |
| 4 | Zmiana stanu produktów | 58.094,41 |
| | Razem koszty według rodzaju | 17.501.287,57 |
| 5 | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 679.759,78 |
| | Koszt działalności operacyjnej | 18.181.047,35 |

Nota Nr 18

Pozostałe przychody operacyjne

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|----------|---|--------------------|--------------------|
| 1 | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 15.126,87 | 0,00 |
| a | środków trwałych i środków trwałych w budowie | 15.126,87 | |
| b | wartości niematerialnych i prawnych | | |
| c | inwestycji | | |
| 2 | Dotacje | | |
| 3 | Pozostałe, w tym: | 944.038,61 | 177.974,89 |
| a | rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze | 649.019,75 | |
| b | rozwiązanie odpisów aktualizujących należności | 22.000,00 | 14.059,90 |
| c | rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy | 176.654,00 | 51.857,33 |
| d | rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe i środki trwałe w budowie | | 6.700,00 |
| e | rozwiązanie odpisów aktualizujących inne aktywa | | |
| f | ujemna wartość firmy | 94.453,08 | 94.453,08 |
| g | odszkodowania z ubezpieczeń | 478,78 | 4.308,98 |
| h | pozostałe przychody operacyjne | 1.433,00 | 6.595,60 |
| | RAZEM | 959.165,48 | 177.974,89 |

Nota Nr 19

Pozostałe koszty operacyjne

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|----------|---|--------------------|---------------------|
| 1 | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 11.687,50 |
| a | środków trwałych i środków trwałych w budowie | | 11.687,50 |
| b | wartości niematerialnych i prawnych | | |
| c | inwestycji niefinansowych | | |
| 2 | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 54.590,74 | 952.532,28 |
| a | środków trwałych i środków trwałych w budowie | 54.590,74 | 900.000,00 |
| b | wartości niematerialnych i prawnych | | |
| c | inwestycji niefinansowych | | |
| d | należności | | 24.000,00 |
| e | zapasów | | 28.532,28 |
| f | innych aktywów | | |
| 3 | Pozostałe, w tym: | 11.377,30 | 225.420,58 |
| a | utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze | 6.206,00 | 225.143,25 |
| b | darowizny | | |
| c | szkody majątkowe | | |
| d | inne koszty operacyjne | 5.171,30 | 277,33 |
| e | | | |
| | RAZEM | 65.968,04 | 1.189.640,36 |

Nota Nr 20

Przychody finansowe - odsetki za 2013 rok

| Lp. | Rodzaj aktywu | Przychody z odsetek w danym roku obrotowym | | | |
|--------------|---|--|---|---------------------|---------------------|
| | | Odsetki naliczone i zrealizowane | Odsetki naliczone lecz nie zrealizowane | | |
| | | | do 3 miesięcy | od 3 do 12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy |
| 1 | Dłużne instrumenty finansowe <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i> | | | | |
| 2 | Udzielone pożyczki <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i> | 41.365,22 | | | |
| 3 | Należności <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i> | | | | |
| 4 | Środki pieniężne <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i> | 78.070,20 | | | |
| 5 | Inne aktywa <i>w tym odsetki od aktywów objętych odpisem aktualizującym</i> | | | | |
| RAZEM | | 119.435,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Aktualizacja wartości inwestycji

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|--------------|--|--------------------|--------------------|
| 1 | Aktualizacja wartości inwestycji (zwiększenie wartości) | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| c | ... | | |
| 2 | Rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych inwestycje | 0,00 | 0,00 |
| a | udziały i akcje w jednostkach powiązanych | | |
| b | udziały i akcje w jednostkach pozostałych | | |
| c | udzielone pożyczki | | |
| d | inne aktywa finansowe | | |
| RAZEM | | 0,00 | 0,00 |

Inne przychody finansowe

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|--------------|--|---------------------|---------------------|
| 1 | Rozwiązanie rezerw, z tytułu: | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| c | ... | | |
| 2 | Pozostałe, w tym: | 23.854,36 | 8.500,29 |
| a | odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności | | 72,90 |
| b | nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w tym: | 23.854,36 | 8.427,39 |
| | <i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.</i> | <i>171.169,03</i> | <i>340.521,68</i> |
| | <i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.</i> | <i>(136.110,21)</i> | <i>(391.709,24)</i> |
| | <i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i> | <i>(28.834,20)</i> | <i>(18.953,66)</i> |
| | <i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i> | <i>10.020,89</i> | <i>59.755,30</i> |
| | <i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i> | <i>20.267,48</i> | <i>28.834,20</i> |
| | <i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i> | <i>(12.658,63)</i> | <i>(10.020,89)</i> |
| c | | | |
| RAZEM | | 23.854,36 | 8.500,29 |

Nota Nr 21

Koszty finansowe - odsetki za 2013 rok

| Lp. | Rodzaj zobowiązania | Koszty z tytułu odsetek w danym roku obrotowym | | | |
|-----|--|--|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | | Odsetki naliczone i zapłacone | Odsetki naliczone lecz nie zapłacone | | |
| | | | do 3 miesięcy | od 3 do 12 miesięcy | powyżej 12 miesięcy |
| 1 | Zobowiązania przeznaczone do obrotu | | | | |
| 2 | Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 31.861,08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>kredyty i pożyczki</i> | 24.500,00 | | | |
| | <i>dłużne papiery wartościowe</i> | | | | |
| | <i>zobowiązania finansowe inne</i> | 7.333,63 | | | |
| | <i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i> | | | | |
| | <i>inne zobowiązania krótkoterminowe</i> | 27,45 | | | |
| 3 | Długoterminowe zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | <i>kredyty i pożyczki</i> | | | | |
| | <i>dłużne papiery wartościowe</i> | | | | |
| | <i>zobowiązania finansowe inne</i> | | | | |
| 4 | Inne pasywa | | | | |
| | RAZEM | 31.861,08 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Aktualizacja wartości inwestycji

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|-----|--|--------------------|--------------------|
| | Odpisy aktualizujące wartość inwestycji | | |
| 1 | inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| a | udziały i akcje w jednostkach powiązanych | | |
| b | udziały i akcje w jednostkach pozostałych | | |
| c | papiery wartościowe | | |
| d | udzielone pożyczki | | |
| e | inne aktywa finansowe | | |
| 2 | inwestycje krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| a | udziały i akcje w jednostkach powiązanych | | |
| b | udziały i akcje w jednostkach pozostałych | | |
| c | papiery wartościowe | | |
| d | udzielone pożyczki | | |
| e | inne aktywa finansowe | | |
| | RAZEM | 0,00 | 0,00 |

Inne koszty finansowe

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|-----|--|--------------------|--------------------|
| 1 | Utworzenie rezerw, z tytułu: | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| c | ... | | |
| 2 | Pozostałe, w tym: | 0,00 | 4.254,03 |
| a | odpisy aktualizujące odsetki od należności | | 4.254,03 |
| b | nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi - w tym: | 0,00 | 0,00 |
| | <i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z br.</i> | | |
| | <i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z br.</i> | | |
| | <i>dodatnie różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i> | | |
| | <i>ujemne różnice kursowe zrealizowane z lat ubiegłych</i> | | |
| | <i>dodatnie różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i> | | |
| | <i>ujemne różnice kursowe niezrealizowane z wyceny</i> | | |
| c | windykacja należności | | |
| d | ... | | |
| | RAZEM | 0,00 | 4.254,03 |

Nota Nr 22 nie ma zastosowania
Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski nadzwyczajne

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|----------|---|--------------------|--------------------|
| 1 | Losowe | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| 2 | Pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| | RAZEM | 0,00 | 0,00 |
| | Zyski do opodatkowania (stanowiące przychody podlegające opodatkowaniu) | | |

Straty nadzwyczajne

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|----------|---|--------------------|--------------------|
| 1 | Losowe | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| b | ... | | |
| 2 | Pozostałe | 0,00 | 0,00 |
| a | ... | | |
| | RAZEM | 0,00 | 0,00 |
| | Straty do opodatkowania (stanowiące koszty uzyskania przychodów) | | |
| | Podatek dochodowy na operacjach nadzwyczajnych (19% od różnicy: zyski do opodatkowania minus straty stanowiące koszty uzyskania przychodów) | 0,00 | 0,00 |

Nota Nr 23

Podatek dochodowy

| Lp. | Tytuł | Wartość |
|----------|---|---------------------|
| 1 | Zysk brutto | 1.606.335,13 |
| 2 | Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu | 232.891,53 |
| | koszty operacyjne | 214.297,44 |
| a | różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową | 289.888,69 |
| b | koszty wejścia na NewConnect | 36.900,00 |
| c | niewypłacone umowy zlecenia i wynagrodzenia RN | |
| d | koszt Rady Nadzorczej poza wynagrodzeniami | |
| e | rezerwy na premie i bonusy | |
| f | rezerwy na koszty roku obrotowego | (900,00) |
| g | koszty dotyczące przychodów opodatkowanych w następnych okresach spr. | |
| h | wypłacone odprawy emerytalne | (92.617,00) |
| i | wypłacone nagrody jubileuszowe | (18.974,25) |
| | pozostałe koszty operacyjne | 65.934,51 |
| a | utworzenie odpisów aktualizujących należności | |
| b | utworzenie odpisów aktualizujących zapasy | |
| c | wycena bilansowa wyrobów | 1.257,78 |
| d | utworzenie odpisów aktualizujących środki trwałe | 53.332,96 |
| e | utworzenie rezerw na nagrody jubileuszowe | |
| f | utworzenie rezerw na świadczenia emerytalne | 6.206,00 |
| g | utworzenie pozostałych rezerw | |
| h | darowizny | |
| i | inne koszty operacyjne | 5.137,77 |
| | koszty finansowe | 2.665,19 |
| a | utworzenie odpisów aktualizujących odsetki od należności | |
| b | aktualizacja wartości inwestycji | |
| c | ujemne różnice kursowe z wyceny | 2.637,74 |
| d | naliczone odsetki od kredytów i pożyczek | |
| e | naliczone odsetki od innych zobowiązań | |

| Lp. | Tytuł | Wartość |
|-----------|---|-----------------------|
| f | odsetki budżetowe | 27,45 |
| | inne | (50.005,61) |
| a | rozliczenia międzyokresowe bierne-pozostałe rezerwy | (2.471,91) |
| b | różnica wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych upłynionych | (94.922,31) |
| c | uznanie odpisów na należności z lat ubiegłych za kup | |
| c | koszty reprezentacji | 9.010,79 |
| d | ubezpieczenie władz Spółki | 320,82 |
| e | opłaty na fund. tworzone centralnie : PFRON | 38.057,00 |
| 3 | Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym) | (1.935.193,07) |
| | przychody operacyjne | 0,00 |
| a | przychody z najmu | |
| b | przychody ze sprzedaży energii | |
| c | ... | |
| | pozostałe przychody operacyjne | (1.943.759,79) |
| a | rozwiązanie odpisów aktualizujących należności zagrożone | (22.000,00) |
| b | rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy | (176.654,00) |
| c | rozwiązanie odpisów aktualizujących środki trwałe | (1.001.632,96) |
| c | rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe | (384.030,75) |
| d | rozwiązanie rezerw na świadczenia emerytalne | (264.989,00) |
| e | odpis ujemnej wartości firmy | (94.453,08) |
| f | ... | |
| | przychody finansowe | 8.566,72 |
| a | rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki od należności | |
| b | aktualizacja wartości inwestycji | |
| c | naliczone odsetki od należności | |
| d | dotatnie różnice kursowe z wyceny | 8.566,72 |
| e | dywidendy | |
| f | odsetki umorzone przez dostawców-zarachowane | |
| 4 | Inne zmiany podstawy opodatkowania | 0,00 |
| a | zrealizowane różnice kursowe z lat poprzednich | |
| b | zapłacone odsetki od należności naliczone w latach ubiegłych | |
| c | zapłacone odsetki od zobowiązań naliczonych w latach ubiegłych | |
| d | przychody r. ub. opodatkowane w bieżącym okresie | |
| e | koszty dotyczące tych przychodów | |
| f | ... | |
| g | ... | |
| h | ... | |
| 5 | Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym | (95.966,41) |
| 6 | Podatek dochodowy | |
| 7 | Przypisy kontroli skarbowych | |
| 8a | Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - wartość brutto | 160.846,00 |
| 8b | Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego - odpis aktualizujący | 0,00 |
| 8c | Zmiana stanu rezerwy na podatku odroczonego | 141.716,00 |
| 9 | Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS | 302.562,00 |

Nota Nr 24

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Lp. | Tytuł ujemnych różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej | | Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2013r. | Kwota różnicy przejściowej | | Aktywa z tytułu podatku na 31.12.2012r. |
|--|---|----------------------------|----------------|---|----------------------------|----------------|---|
| | | stan na 31.12.2013r. | stawka podatku | | stan na 31.12.2012r. | stawka podatku | |
| 1 | Odniesionych na wynik finansowy | 387.718,75 | | 73.667,00 | 1.234.281,14 | | 234.513,00 |
| a | należność u odbiorcy zagran.-wyc. bil. | 8.670,19 | 19% | 1.647,34 | 6.000,29 | 19% | 1.140,06 |
| b | zobow. u dostawcy zagran.-wyc. bil. | | 19% | 0,00 | | 19% | 0,00 |
| c | śr. pieniężne zagran.-wycena bilansowa | 1.074,43 | 19% | 204,14 | | 19% | 0,00 |
| d | naliczone niezapłacone odsetki od zob. | | 19% | 0,00 | | 19% | 0,00 |
| e | rezerwa na świadczenia emerytalne | 126.289,00 | 19% | 23.994,91 | 469.689,00 | 19% | 89.240,91 |
| f | rezerwa na nagrody jubileuszowe | | 19% | 0,00 | 403.005,00 | 19% | 76.570,95 |
| g | RMB-poz. rezerwy (badanie SF; urlopy niewyk) | | 19% | 0,00 | 2.471,91 | 19% | 469,66 |
| h | składka z tyt. ZUS, FP, FGŚP | | 19% | 0,00 | | 19% | 0,00 |
| i | odpis aktual. na nal. bieżące - wątpliwe | 2.772,16 | 19% | 526,71 | 24.772,16 | 19% | 4.706,71 |
| j | odpis aktual. zapasy i wycena bilans. wyrobów | 112.551,40 | 19% | 21.384,77 | 287.947,62 | 19% | 54.710,05 |
| k | strata podatkowa z lat ubiegłych | 136.361,57 | 19% | 25.908,70 | 40.395,16 | 19% | 7.675,08 |
| 2 | Odniesionych na kapitał własny | 0,00 | | 0,00 | 0,00 | | 0,00 |
| a | ... | | 19% | 0,00 | | | 0,00 |
| b | ... | | 19% | 0,00 | | | 0,00 |
| c | ... | | 19% | 0,00 | | | 0,00 |
| d | ... | | 19% | 0,00 | | | 0,00 |
| RAZEM | | 387.718,75 | X | 73.667,00 | 1.234.281,14 | X | 234.513,00 |
| odpis aktualizujący wartość aktywa | | | | | | | |
| wartość netto aktywów z tytułu podatku odroczonego wykazanych w bilansie | | | | 73.667,00 | | | 234.513,00 |

Zmiany w stanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Lp. | Tytuł | Wartość brutto | Odpis aktualizujący |
|----------|--|-------------------|---------------------|
| 1 | Bilans otwarcia | 234.513,00 | |
| 2 | Zwiększenia | 34.458,00 | 0,00 |
| a | w korespondencji z wynikiem finansowym | 34.458,00 | 0,00 |
| - | utworzenie aktywów | 34.458,00 | |
| - | utworzenie odpisu aktualizującego | | |
| b | w korespondencji z kapitałami | 0,00 | 0,00 |
| - | utworzenie aktywów | | |
| - | utworzenie odpisu aktualizującego | | |
| 3 | Zmniejszenia | 195.304,00 | 0,00 |
| a | w korespondencji z wynikiem finansowym | 195.304,00 | 0,00 |
| - | rozwiązanie aktywów | 195.304,00 | |
| - | korekta z tytułu zmiany stawki | | |
| - | rozwiązania odpisu aktualizującego | | |
| b | w korespondencji z kapitałami | 0,00 | 0,00 |
| - | rozwiązanie aktywów | | |
| - | korekta z tytułu zmiany stawki | | |
| - | rozwiązania odpisu aktualizującego | | |
| 4 | Bilans zamknięcia | 73.667,00 | 0,00 |

Uzasadnienie przyczyny dokonania odpisów aktualizujących wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz jego wysokości

Okresy rozliczania strat podatkowych

| | Nazwa | Kwota | przewidywany okres rozliczenia straty | maksymalny rok rozliczenia straty podatkowej | Rozliczenie strat | | | |
|---|------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | | | 2011 | 2012 | 2014 | 2015 |
| - | strata podatkowa za rok 2009 | 158.016,00 | 2011-2014 | 2014 | 38.612,84 | 79.008,00 | 40.395,16 | |
| - | strata podatkowa za rok 2013 | 95.966,41 | 2014-2015 | 2018 | | | 47.983,20 | 47.983,20 |
| | | 253.982,41 | | | 38.612,84 | 79.008,00 | 88.378,36 | 47.983,20 |

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| Lp. | Tytuł dodatnich różnic przejściowych | Kwota różnicy przejściowej | | Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2013r. | Kwota różnicy przejściowej | | Rezerwa z tytułu podatku na 31.12.2012r. |
|----------|---|----------------------------|----------------|--|----------------------------|----------------|--|
| | | stan na 31.12.2013r. | stawka podatku | | stan na 31.12.2012r. | stawka podatku | |
| 1 | Odniesionych na wynik finansowy | 1.601.766,16 | | 304.336,00 | 855.892,67 | | 162.620,00 |
| a | zobow. u dostawcy zagran.-wyc. bil. | 17.353,47 | 19% | 3.297,16 | 22.562,74 | 19% | 4.286,92 |
| b | śr. trw.-amortyzacja bilansowa i podatkowa | 1.584.412,69 | 19% | 301.038,41 | 831.079,07 | 19% | 157.905,02 |
| c | śr. pieniężne zagr.-wycena bilansowa | | 19% | 0,00 | 2.250,86 | 19% | 427,66 |
| d | należność u odbiorcy zagran.-wyc. bilansowa | | 19% | 0,00 | | 19% | 0,00 |
| e | ... | | | 0,00 | | | 0,00 |
| f | ... | | | 0,00 | | | 0,00 |
| 2 | Odniesionych na kapitał własny | | | 0,00 | | | 0,00 |
| a | ... | | | 0,00 | | | 0,00 |
| b | ... | | | 0,00 | | | 0,00 |
| c | ... | | | 0,00 | | | 0,00 |
| | RAZEM | 1.601.766,16 | X | 304.336,00 | 855.892,67 | X | 162.620,00 |

Zmiany w stanie rezerw z tytułu podatku odroczonego od 1.01.2013r. do 31.12.2013r.

| Lp. | Tytuł | Wartość brutto |
|----------|--|-------------------|
| 1 | Bilans otwarcia | 162.620,00 |
| 2 | Zwiększenia | 192.842,00 |
| a | w korespondencji z wynikiem finansowym | 192.842,00 |
| - | utworzenie rezerwy | 192.842,00 |
| - | ... | |
| b | w korespondencji z kapitałami | 0,00 |
| - | utworzenie rezerwy | |
| - | ... | |
| 3 | Zmniejszenia | 51.126,00 |
| a | w korespondencji z wynikiem finansowym | 51.126,00 |
| - | rozwiązanie rezerwy | 51.126,00 |
| - | korekta z tytułu zmiany stawki | |
| - | ... | |
| b | w korespondencji z kapitałami | 0,00 |
| - | rozwiązanie rezerwy | |
| - | korekta z tytułu zmiany stawki | |
| - | ... | |
| 4 | Bilans zamknięcia | 304.336,00 |

Nota Nr 25 nie ma zastosowania

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Nota Nr 26 nie ma zastosowania

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

- Łączna wartość nakładów na środki trwałe w budowie 0,00
 - w tym:
 - odsetki skapitalizowane
 - różnice kursowe skapitalizowane

Nota Nr 27

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe (odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska)

| Lp. | Tytuł | poniesione w bieżącym okresie | planowane do poniesienia |
|-----|---------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| 1 | Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe | 247.302,83 | |
| a | w tym na ochronę środowiska | | |

Nota Nr 28

Kursy przyjęte do wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych

| Lp. | Tytuł | 31.12.2013r. | 31.12.2012r. |
|-----|--------------|--------------|--------------|
| 1 | kurs EUR/PLN | 4,1472 | 4,0882 |
| 2 | kurs USD/PLN | 3,0120 | 3,0996 |
| 3 | ... | | |
| 4 | ... | | |
| 5 | ... | | |

Do wyceny transakcji ujętych w rachunku zysków i strat zastosowano kursy wymiany walut obowiązujące na dzień dokonania transakcji zgodnie z zasadami opisanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Nota Nr 29

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, jeśli różni się ona od ich struktury przyjętej do bilansu. W szczególności należy podać wartości przyjęte za ekwiwalenty środków pieniężnych.

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|--|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Środki pieniężne | | 3.189.632,95 | 2.842.131,51 |
| 1 | Środki pieniężne w banku | 99.889,87 | 102.762,47 |
| 2 | Środki pieniężne w kasie | 17.667,86 | 26.837,09 |
| 3 | Lokaty bankowe | 2.192.075,22 | 2.712.531,95 |
| 4 | Inne środki pieniężne | 880.000,00 | 0,00 |
| Ekwiwalenty środków pieniężnych | | 0,00 | 0,00 |
| 1 | ... | | |
| 2 | ... | | |
| 3 | ... | | |
| 4 | ... | | |
| RAZEM | | 3.189.632,95 | 2.842.131,51 |

Uzgodnienie przepływów pieniężnych sporządzonych metodą bezpośrednią – w przypadku gdy spółka przyjęła ten wariant sporządzania rachunku przepływów pieniężnych- do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzonych metodą pośrednią.

Wyjaśnienie przyczyn znaczących różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

| Lp. | Tytuł | 1.01.-31.12.2013r. | 1.01.-31.12.2012r. |
|-----------|---|--------------------|--------------------|
| 1. | Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wykazane w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z następujących pozycji | 0,00 | 0,00 |
| | - różnice kursowe z wyceny środków pieniężnych | | |
| | - zrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek | | |
| | - niezrealizowane różnice kursowe od kredytów i pożyczek | | |
| | - ... | | |
| 2 | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z: | 0,00 | 0,00 |
| | - odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek | | |
| | - odsetki zapłacone od kredytów | | |
| | - odsetki zapłacone od pożyczek | | |
| | - odsetki od dłużnych papierów wartościowych | | |
| | - odsetki zapłacone od długoterminowych należności | | |
| | - dywidendy otrzymane | | |
| | - odsetki naliczone od udzielonych pożyczek | | |
| | - odsetki naliczone od kredytów i pożyczek | | |
| | - ... | | |
| 3 | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z: | 0,00 | 0,00 |
| | - zysk (strata) ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | | |
| | - zysk (strata) ze zbycia inwestycji niefinansowych | | |
| | - aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych | | |
| | - aktualizacja wartości inwestycji niefinansowych | | |
| | - zysk (strata) ze zbycia długoterminowych akcji i udziałów | | |
| | - zysk (strata) ze zbycia inwestycji krótkoterminowych | | |
| | - aktualizacja wartości inwestycji finansowych | | |
| | - ... | | |
| 4 | Zmiana należności wynika z następujących pozycji: | 0,00 | 0,00 |
| | - zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu | | |
| | - zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu | | |
| | - korekta o zmianę stanu należności z tytułu dywidend | | |
| | - korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych | | |
| | - korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych | | |
| | - korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych | | |
| | - ... | | |
| 5 | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji: | 0,00 | 0,00 |
| | - zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych | | |
| | - zmiana stanu zobowiązań długoterminowych pozostałych | | |
| | - korekta o zmianę stanu pożyczek | | |
| | - korekta o zmianę stanu kredytów | | |
| | - korekta o zmianę zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | |
| | - korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy | | |
| | - korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych | | |
| | - korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych | | |
| | - ... | | |
| 6 | Na wartość pozycji "inne korekty" składają się: | 0,00 | 0,00 |
| | - ... | | |
| | - ... | | |

**Nota Nr 30
Zatrudnienie**

Informacje o zatrudnieniu na 31.12.2013 r. z podziałem na grupy zawodowe.

| Lp. | Wyszczególnienie | Razem liczba zatrudnionych (osoby) |
|-----|--|------------------------------------|
| | Pracownicy ogółem, z tego: | 64 |
| | pracownicy na stanowiskach robotniczych | 25 |
| | pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 39 |

**Nota Nr 31
Wynagrodzenia członków organów nadzorczych**

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółek handlowych (dla każdej grupy osobno).

| | |
|----------------|------------|
| Zarząd Spółki | 421.813,84 |
| Rada Nadzorcza | 0,00 |

**Nota Nr 32 nie ma zastosowania
Informacje o pożyczkach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

| | |
|----------------|--|
| Zarząd Spółki | |
| Rada Nadzorcza | |

Opis warunków zawartych umów:

**Nota Nr 33 nie ma zastosowania
Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.****Nota Nr 34 nie ma zastosowania
Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.****Nota Nr 36
Porównywalność danych finansowych**

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Informacje liczbowe zapewniają porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

**Nota Nr 37 nie ma zastosowania
Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:**

- a) Nazwa i zakres działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b) Procentowy udział,
- c) Część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d) Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,

Nota Nr 39 nie ma zastosowania
Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji

Informacje o wpływie wyceny udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych metodą praw własności, które w sprawozdaniu finansowym wyceniono w inny sposób (art. 55 ust. 7 ustawy o rachunkowości)

| Lp. | Nazwa jednostki | Wartość udziałów lub akcji w bilansie | Wartość udziałów i akcji wycenionych metodą praw własności | Wpływ na wynik za bieżący okres sprawozdawczy | Łączny wpływ wyceny na kapitały własne |
|-----|-----------------|---------------------------------------|--|---|--|
| | | | | | |
| | | | | | |
| | RAZEM | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota Nr 39 cd nie ma zastosowania
Informacje o jednostkach wyłączonych z konsolidacji

a) Podstawa prawna wraz z danymi uzasadniającymi odstępnie od konsolidacji

| Lp. | Nazwa spółki wyłączonej z konsolidacji | Podstawa prawna wyłączenia | Dane uzasadniające odstępnie od konsolidacji |
|-----|--|----------------------------|--|
| | | | |
| | | | |
| | | | |

b) Nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejsce jego publikacji - w przypadku zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 ust 2 ustawy o rachunkowości

c) nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna

d) nazwa i siedziba jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej

e) Podstawowe wskaźniki ekonomiczno - finansowe jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym

| Lp. | Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej | Wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych | | Wartość aktywów trwałych | | Przeciętne roczne zatrudnienie | |
|-----|---------------------------------------|---|-------------|--------------------------|-------------|--------------------------------|-------------|
| | | Rok ubiegły | Rok bieżący | Rok ubiegły | Rok bieżący | Rok ubiegły | Rok bieżący |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |

| Lp. | Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej | Kapitał własny, z tego: | | Kapitał podstawowy | | Należne wpłaty na kapitał podstawowy | | Udziały (akcje) własne | |
|-----|---------------------------------------|-------------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------------------------|-------------|------------------------|-------------|
| | | Rok ubiegły | Rok bieżący | Rok ubiegły | Rok bieżący | Rok ubiegły | Rok bieżący | Rok ubiegły | Rok bieżący |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |

| Lp. | Nazwa i siedziba jednostki wyłączonej | Kapitał zapasowy | | Kapitał z aktualizacji wyceny | | Pozostałe kapitały rezerwowe | | Zysk (strata) z lat ubiegłych | |
|-----|---------------------------------------|------------------|-------------|-------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| | | Rok ubiegły | Rok bieżący | Rok ubiegły | Rok bieżący | Rok bieżący | Rok bieżący | Rok ubiegły | Rok bieżący |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
| | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | |

Nota Nr 40 nie ma zastosowania Informacja na temat połączenia spółek

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

- 1) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:
 - a) nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej,
 - b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - c) cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
- 2) jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:
 - a) nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru,
 - b) liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia,
 - c) przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia;

Nota Nr 41 Możliwość kontynuacji działalności

(W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności) Opis niepewności związanych z możliwością kontynuowania działalności, stwierdzenie, że taka niepewność występuje, wskazanie czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane, informacja powinna zawierać opis podejmowanych działań planowanych przez jednostkę mających na celu eliminację niepewności.

Nie występują czynniki zagrażające kontynuowaniu działalności Spółki w dającym się przewidzieć okresie tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Nota Nr 42 nie ma zastosowania

W przypadku gdy inne informacje niż wyżej wymienione mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.

Nota Nr 43 nie ma zastosowania

Charakter i cel gospodarczy nieodzwoiercedlonych w bilansie umów, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki np. (jednostki celowościowe, leasing operacyjny, outsourcing)

| Lp. | Tytuł umowy | Data umowy | Okres na jaki została zawarta umowa | Cel gospodarczy i charakter umowy |
|-----|-------------|------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| 1 | ... | | | |
| 2 | ... | | | |
| 3 | ... | | | |

Nota Nr 44 Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

| Lp. | Rodzaj usług | Wysokość wynagrodzenia |
|--------------|---|------------------------|
| 1 | Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 8.000,00 |
| 2 | Inne usługi poświadczające | |
| 3 | Usługi doradztwa podatkowego | |
| 4 | Pozostałe usługi | |
| RAZEM | | 8.000,00 |

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie od str. 2 do 7
2. Bilans od str. 8 do 9
3. Rachunek zysków i strat od str. 10 do 11
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym na str. 12
5. Rachunek przepływów pieniężnych od str. 13 do str.14
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia od str. 15 do 62

Sporządził:

Główna Księgowa
Małgorzata Mierzwa

Sprawozdanie finansowe przedstawił Zarząd Spółki :

V-ce Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

Prezes Zarządu
Wiesław Sażała

Bydgoszcz, 19.02.2014 r.

**SPRAWOZDANIE OPISOWE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
BORUTA – ZACHEM KOLOR
SPÓŁKA AKCYJNA
ZA 2013**

Bydgoszcz, luty 2014 r.

1. Charakterystyka Spółki

Spółka rozpoczęła działalność w dniu 11.01.2005 r. pod nazwą:

ZACHEM BARWNIKI Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji (repertorium A numer 333/2005 – Akt notarialny z dnia 11.01.2005 r.).

Adres: ul. Wojska Polskiego 65
85-825 Bydgoszcz
NIP: 9532489839
REGON: 093224721

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

Dnia 01.12.2009 r. postanowieniem nr 008870/09/650 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy dokonano wpisu do KRS dotyczącego połączenia ZACHEM BARWNIKI Sp. z o.o. (Spółka przejmująca) z BORUTA-KOLOR Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą, które dokonano w trybie Art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych.

Z tym samym dniem Sąd Rejestrowy zgodnie z zatwierdzonym przez Zgromadzenie Wspólników planem połączenia dokonał zmiany nazwy firmy, pod którą Spółka działała na BORUTA – ZACHEM KOLOR Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Dnia 27.08.2013 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu w trybie art. 551 Kodeksu Spółek Handlowych formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

Dnia 05.11.2013 r. postanowieniem sądu nr 011196/13/484 Sądu Rejonowego w Bydgoszczy zarejestrowano pod nowym numerem KRS 0000482497 Spółkę

Boruta-Zachem Kolor Spółka Akcyjna

Adres siedziby : ul. Wojska Polskiego 65
85-825 Bydgoszcz
NIP: 9532489839
REGON: 093224721

Jednocześnie nastąpiło wykreślenie z rejestrów Spółki Boruta-Zachem Kolor Sp. z o.o. o numerze KRS 0000229692.

Kierownictwo – Zarząd

Do dokonywania czynności prawnych w imieniu Spółki upoważniony jest Zarząd.

Do 19.04.2013 r. w skład Zarządu Spółki wchodził:

Wiesław Sażała – Prezes Zarządu
Lech Bądryński – Członek Zarządu

19.04.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odwołało z funkcji Lecha Bądryńskiego, a powołało w jego miejsce Marcina Pawlikowskiego powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

Do 19.04.2013 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

Mariusz Sosnowski – Przewodniczący
Tomasz Jęcka – Zastępca Przewodniczącego
Adam Pilecki – Członek

19.04.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników odwołało ze swoich funkcji wszystkich członków Rady Nadzorczej nie powołując nikogo na ich miejsce.

Dopiero od 05.11.2013 r. wraz z zarejestrowaniem nowej formy prawnej zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych powołana została również Rada Nadzorcza, w skład której weszli:

Sylwester Foltyn – Członek
Stanisław Franciszek Klimczak – Członek
Beata Alicja Peszyńska – Członek

Karolina Maria Nowakowska – Członek

Struktura własności

Od dnia 01.12.2009 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.205 udziałów;
- Innowacyjno-Wdrożeniowa Spółka z o.o. SOPUR w Bydgoszczy, posiadacz 19 udziałów;
- Firma Handlowo-Ustługowo-Produkcyjna REAX w Łodzi, posiadacz 5 udziałów;
- 50 osób fizycznych wymienionych w umowie Spółki posiadających 76 udziałów;
- Boruta – Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 20.105.000,00 zł i składał się z 20.105 udziałów po 1.000 zł każdy.

W dniu 26.01.2010 r. Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy wykupiły 98 udziałów pozostałych wspólników.

Od dnia 26.01.2010 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów;
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały;
- Boruta – Zachem Kolor Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 800 udziałów własnych do umorzenia.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 20.105.000,00 zł i składał się z 20.105 udziałów po 1.000 zł każdy.

W dniu 19.11.2010 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy wydał postanowienie na podstawie uchwał zgromadzenia wspólników z 29.06.2010 i aktu notarialnego z 29.06.2010 Rep. 4984/2010 zmiana umowy spółki, o obniżeniu kapitału poprzez umorzenie 800 udziałów własnych i obniżeniu wartości nominalnej pozostałych udziałów z 1000 do 826 zł.

Od dnia 19.11.2010 r. udziałowcami Spółki byli:

- Zakłady Chemiczne. ZACHEM S.A. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 15 945 930,00 zł i składał się z 19.305 udziałów po 826 zł każdy.

W dniu 24.10.2012 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy wydał postanowienie na podstawie uchwał Zgromadzenia Wspólników z 04.06.2012 i aktu notarialnego z 04.06.2012 r. Rep. A 3016/2012 o obniżeniu kapitału poprzez obniżenie wartości nominalnej udziałów z 826 do 723 zł.

Kapitał Zakładowy Spółki wynosił 13 957 515,00 zł i składał się z 19.305 udziałów po 723 zł każdy.

W dniu 04.04.2013 r. Zakłady Chemiczne ZACHEM S.A. zbyły całość swoich udziałów na rzecz Coal-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy.

Od dnia 04.04.2013 r. udziałowcami Spółki byli:

- Coal-Oil Sp. z o.o. w Bydgoszczy, posiadacz 19.303 udziałów
- osoba fizyczna wymieniona w umowie Spółki posiadająca 2 udziały.

W dniu 05.11.2013 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zarejestrował przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i jednocześnie – wobec braku woli przystąpienia do Spółki osoby fizycznej posiadającej 2 udziały – przekształcił dotychczasowe udziały większościowego udziałowca Coal-Oil Sp. z o.o. w 139.575.150 akcji po 0,10 zł każda.

Od dnia 05.11.2013 r. jedynym akcjonariuszem Boruta-Zachem Kolor S.A. jest Coal-Oil Sp. z o.o. posiadająca 139.575.150 akcji po 0,10 zł każda o łącznej wartości 13.957.515 zł.

Przedmiot działalności i struktura organizacyjna

Podstawową działalnością BORUTA – ZACHEM KOLOR S.A., zgodnie z umową Spółki i wpisem identyfikacji REGON jest:

Produkcja barwników i pigmentów PKD 20.12 Z

W ramach tej działalności Spółka produkuje szeroki asortyment barwników, pigmentów i rozjaśniaczy optycznych.

Spółka przy realizacji w/w zadań bazuje głównie na własnych pracownikach oraz na częściowym zleceniu zadań podmiotom zewnętrznym.

Do prac zleczanych należą w szczególności następujące usługi:

- pomiary z zakresu ochrony środowiska i BHP,
- remontowe,

- transportowe,
- naprawy i legalizacji sprzętu,
- serwisowanie urządzeń dźwigowych.

Spółka posiada wymagane pozwolenia i decyzje zewnętrznych organów niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej, w tym:

- Postanowienie o wpisie do KRS;
- Potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej NIP;
- Zaświadczenie o numerze identyfikacyjnym REGON;
- Kartę zgłoszenia pracodawcy do PIP;
- Decyzję Prezydenta Bydgoszczy Nr WGK/520/11 z dnia 16.06.2011 r. w przedmiocie uzyskania pozwolenia na wytwarzanie odpadów wraz z zezwoleniem na zbieranie i transport odpadów;
- Decyzję Prezydenta Bydgoszczy Nr WGK/1299/2013 z dnia 29.11.2013 r. w przedmiocie uwarunkowań środowiskowych inwestycji do produkcji ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów;
- Zgłoszenie Instalacji Standaryzacji Barwników i Pigmentów przyjętych zgodnie z zawiadomieniem Nr WGK/157/11 z dnia 17.06.2011 r.;
- Zgodę Z.Ch. ZACHEM S.A. na zrzut ścieków do tamtejszej kanalizacji;
- Decyzję Starosty Powiatu Zgierskiego OS. 76453-3-12/2010 z dnia 25.11.2010 r. – pozwolenie na wytwarzanie, zbieranie i transport odpadów;
- Zgłoszenie Instalacji Standaryzacji Barwników OS. 76450-29/10 z dnia 25.11.2010 r. zaakceptowanego przez Starostę Powiatu Zgierskiego.

Spółka prowadzi działalność w dwóch lokalizacjach tj. w Bydgoszczy i w Zgierzu.

2. Sytuacja kadrowo-płacowa

Stan zatrudnienia

(w osobach na koniec okresu)

| Wyszczególnienie | 31.12.2012 | 31.12.2013 | 3-2 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Bezpośrednio produkcyjni | 28 | 28 | 0 |
| Pośrednio produkcyjni | 10 | 9 | -1 |
| Administracja | 31 | 27 | -4 |
| RAZEM | 69 | 64 | -5 |

Spadek zatrudnienia wynikał z odejść naturalnych.

System wynagrodzeń

Wynagrodzenia w Spółce do 31.07.2013 r. kształtowane były w oparciu o Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (wypowiedziany 26.04.2013 r. z okresem wypowiedzenia do 31.07.2013 r.) i Regulamin Premiowania.

Od sierpnia 2013 r. obowiązujące są indywidualne zapisy w umowach o pracę oraz dotychczasowy Regulamin Premiowania.

Główne założenia systemu wynagradzania to:

- wynagrodzenie według stawek miesięcznych dla pracowników na stanowiskach robotniczych i nierobotniczych,
- dodatki do płac – zgodnie z Kodeksem Pracy (za pracę w godzinach nadliczbowych i nocnych),
- premia,
- nagrody jubileuszowe (do końca lipca 2013 r.).

Koszty pracy

Koszty pracy, po uzgodnieniach z zakładowymi organizacjami związkowymi, mają dość prostą strukturę. W przeważającej części są to wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne. Pozostałe to odpis obowiązkowy na ZFŚS, materiały BHP i znikomy procent innych kosztów.

(w tys. zł)

| Wyszczególnienie | 2012 r. | 2013 r. | Struktura | | Dynamika 3 : 2 |
|---|----------------|----------------|---------------|---------------|-------------------|
| | | | 2012 | 2013 | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Koszty pracy ogółem, z tego: | 4.213,6 | 3.830,4 | 100,00 | 100,00 | 90,91 |
| Wynagrodzenia | 3.474,2 | 3.126,4 | 82,45 | 81,62 | 89,99 |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, z tego: | 739,4 | 704,0 | 17,55 | 18,38 | 95,21 |
| -składki z tytułu ZUS, FP i FGŚP | 599,3 | 554,0 | 14,22 | 14,46 | 92,44 |
| -odpisy na ZFŚS | 77,7 | 74,4 | 1,84 | 1,94 | 95,75 |
| -świadczenia rzeczowe i ekwiwalenty za nie | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -posiłki zgodnie z UZP | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -napoje | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -szkolenia pracowników | 10,3 | 16,1 | 0,24 | 0,42 | 156,31 |
| -pranie, czyszczenie i naprawa odzieży roboczej | 0,0 | 0,0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| -wydatki na ochronę zdrowia pracowników | 9,1 | 9,2 | 0,21 | 0,24 | 101,10 |
| -materiały na cele BHP | 43,0 | 50,3 | 1,02 | 1,32 | 116,98 |
| -inne | | | | | |

3. Ważniejsze dokonania Spółki

- Spółka otrzymała dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka - Działania 8.2. na realizację projektu „Wdrożenie systemu B2B w celu usprawnienia współpracy Spółki Boruta-Zachem Kolor z partnerami”; realizacja projektu rozpoczęła się 01.11.2013 r. a zakończy 31.08.2015 r.
- Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka – Działania 4.4. na realizację projektu „Produkcja ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów”; aktualnie wniosek jest w fazie rozpatrywania.
- Modyfikowano w sposób ciągły ofertę handlową dostosowując ją do aktualnych potrzeb klientów

4. Omówienie wyników finansowych Spółki

W 2013 r. Spółka wypracowała zysk na sprzedaży w wysokości 601,7 tys. zł, zysk brutto w wysokości 1.606,3 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 1.303,8 tys. zł.

Na wynik ten głównie złożyły się następujące składniki:

- | | |
|--|------------------|
| ➤ przychody ze sprzedaży produktów | 17.809,9 tys. zł |
| ➤ przychody ze sprzedaży materiałów | 914,7 tys. zł |
| ➤ zmiana stanu produktów | 58,1 tys. zł |
| ➤ koszty działalności operacyjnej | 18.181,0 tys. zł |
| ➤ wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 893,2 tys. zł |
| ➤ wynik na działalności finansowej | 111,4 tys. zł |
| ➤ korekta z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -302,6 tys. zł |

Na uzyskany wynik znaczący wpływ miały rozwiązane rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe (będące efektem wypowiedzenia Układu Zbiorowego Pracy i zmiany zasad wypłaty świadczeń pracowniczych) oraz rozwiązane odpisy aktualizujące zapasy (będące efektem zmiany polityki rachunkowości).

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura rzeczowa

(w tys. zł)

| <i>Tytuł</i> | <i>01.01.-31.12.2013 r.</i> | <i>01.01.-31.12.2012 r.</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym: | 17.809,9 | 17.724,5 |
| Barwniki i pigmenty organiczne | 13.375,1 | 13.851,3 |
| Pigmenty nieorganiczne | 3.634,1 | 3.416,2 |
| Inne | 235,3 | 228,0 |
| Usługi | 565,4 | 229,0 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: | 914,7 | 253,0 |
| Towary | 853,0 | 186,8 |
| Materiały | 61,7 | 66,2 |
| RAZEM | 18.724,6 | 17.977,5 |

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura terytorialna

(w tys. zł)

| <i>Tytuł</i> | <i>01.01.-31.12.2013 r.</i> | <i>01.01.-31.12.2012 r.</i> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym: | 17.809,9 | 17.724,5 |
| Kraj | 16.118,8 | 15.625,7 |
| Eksport | 1.691,1 | 2.098,8 |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym: | 914,7 | 253,0 |
| Kraj | 914,7 | 253,0 |
| Eksport | 0,0 | 0,0 |
| RAZEM | 18.724,6 | 17.977,5 |

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

W produkcji pigmentów żelazowych w Spółce występuje sezonowość. Ze względu na to, że pigmenty te znajdują zastosowanie głównie w produkcji farb i lakierów oraz w budownictwie, okres zimowy jest dla tej produkcji sezonem o niskiej sprzedaży.

6. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Spółki

Na wielkość przychodów ze sprzedaży decydujący wpływ miały następujące czynniki:

- zapotrzebowanie odbiorców krajowych i zagranicznych na oferowany przez Spółkę asortyment,
- poziom wynegocjowanych krajowych cen zbytu i cen dewizowych w eksporcie,
- wahania kursów walut (USD i EUR), mające wpływ zarówno na poziom przychodów jak i kosztów wytworzenia.

W kosztach działalności operacyjnej największy udział miały:

- zużycie materiałów i energii (58,8%),
- koszty osobowe (21,1%),
- wydatki na zakup usług obcych (9,5%),

Na wysokość tych kosztów miały wpływ następujące czynniki:

- materiałochłonność stosowanych technologii produkcji,
- oferowane ceny surowców i materiałów i możliwości wpływu na ich poziom,
- stan majątku trwałego użytkowanego przez spółkę i związany z tym niezbędny zakres konserwacji i remontów,
- możliwości wyboru oferentów usług ze względu na poziom cen oraz jakość wykonawstwa.

7. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Podstawowymi produktami Spółki są barwniki, rozjaśniacze optyczne i pigmenty stosowane w szerokiej gamie wyrobów przemysłu włókienniczego, skórzanego, papierniczego, meblarskiego, materiałów budowlanych, farb i lakierów, przetwórstwa tworzyw.

Oprócz powyższego asortymentu Spółka produkuje substancję biobójczą o nazwie Chloramina T.

Udział poszczególnych grup asortymentowych podano w Załączniku nr 1.

8. Informacje o zmianach rynków zbytu

Informacje o zmianach w rynków zbytu podano w Załączniku nr 2.

9. Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, towary i usługi

Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia podano w Załączniku nr 3.

10. Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Spółki

W październiku 2013 roku Spółka zawarła z Toruńską Agencją Rozwoju Regionalnego umowę o dofinansowanie ze środków unijnych projektu „Wdrożenie systemu B2B w celu usprawnienia współpracy Spółki Boruta-Zachem Kolor z partnerami” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Całkowita wartość projektu to 2.966.091,00 zł, z czego kwota dofinansowania wynosi 1.760.267,10 zł.

W listopadzie 2013 roku Spółka zawarła z firmą SoftBlue S.A. z siedzibą w Bydgoszczy umowę na zakup technologii wytwarzania biosurfaktantów. Zawarta umowa będzie podstawą uruchomienia w Bydgoszczy produkcji biosurfaktantów a na ich bazie produktów chemii gospodarczej. Wartość umowy wynosi 350.000 zł.

W grudniu 2013 roku Spółka zawarła z firmą Acoustic Protection Solutions LLC z siedzibą w Stanach Zjednoczonych umowę o wykonanie pracy badawczo-rozwojowej pt. „Opracowanie technologii otrzymywania opatrunków insulinowych mających zastosowanie w leczeniu cukrzycy”. Wartość umowy wynosi 2.500.000 zł.

11. Informacja o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczkach oraz gwarancjach i poręczeniach

Spółka w 2013 roku nie korzystała z kredytów bankowych, innych kredytów i pożyczek, gwarancji, ani poręczeń.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju Spółki

Na podstawie własnych prac badawczo-rozwojowych modyfikowano większość produktów będących w ofercie Spółki dostosowując ją do potrzeb rynku.

13. Informacje dotyczące zagadnień ochrony środowiska naturalnego

Spółka posiada wymagane pozwolenia lub decyzje organów zewnętrznych niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej zarówno w Bydgoszczy jak i w Zgierzu. Prowadzona działalność nie stwarza istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego.

14. Działalność inwestycyjna

W 2013 roku Spółka dokonała inwestycji na kwotę 2.316,3 tys. zł, z czego 2.069,0 tys. zł to zaliczki na prace badawcze w 2014 r., 240,5 tys. zł przeznaczono na działania modernizacyjno-odtworzeniowe a 6,8 tys. zł na zakup sprzętu komputerowego.

15. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana głównego udziałowca Spółki. W kwietniu 2013 r. Zakłady Chemiczne ZACHEM S.A. zbyły całość swoich udziałów na rzecz Coal-Oil Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Następnie w wyniku przekształcenia w trybie art. 551 KSH główny udziałowiec Spółki objął wszystkie akcje przekształconego podmiotu stając się jedynym akcjonariuszem.

16. Inwestycje i dezinvestycje kapitałowe realizowane w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz opis metod ich finansowania

W 2013 roku nie realizowano inwestycji i dezinvestycji kapitałowych.

17. Inwestycje i dezinvestycje kapitałowe planowane na najbliższe 12 miesięcy

Nie są planowane.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

19. Zarządzanie zasobami finansowymi w Spółce

Spółka zarządza tylko środkami obrotowymi na bieżącą działalność i wykorzystując je terminowo realizuje swoje zobowiązania.

20. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Działania jakie Spółka zamierza realizować w 2014 roku pozwolą na utrzymanie zadowalającej sytuacji finansowej.

Według opinii Zarządu nie występują czynniki zagrażające kontynuowaniu działalności w dającym się przewidzieć okresie tj. w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka planuje w 2014 roku:

- realizować inwestycje modernizacyjno-odtworzeniowe w celu utrzymania zadowalającego stanu parku maszynowego oraz infrastruktury; realizacja tych zadań opierać się będzie na środkach własnych Spółki;
- kontynuować prace nad projektem informatycznym współfinansowanym ze środków unijnych;
- poszukiwać nowych obszarów działalności i rozwijać istniejące korzystając z możliwości dofinansowania innowacyjnych działań ze środków unijnych.

22. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe bieżącego okresu sprawozdawczego lub których wpływ jest możliwy w następnych okresach

- zmiana większościowego udziałowca;
- sprzedaż zabudowanej nieruchomości położonej w Zgierzu;
- uzyskanie dofinansowania do projektu wdrożenia nowego systemu informatycznego;
- przekształcenie formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną

23. Działania naprawcze i perspektywy rozwoju działalności Spółki

Zaplanowane i zrealizowane działania pozwoliły zapewnić Spółce dobrą sytuację ekonomiczno-finansową.

24. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki

- kapitał ludzki, legitymujący się dużym doświadczeniem, wiedzą techniczną i ekonomiczną oraz znajomością branży,
- posiadanie wymaganych uprawnień i dopuszczeń organów zewnętrznych.

25. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń oraz stopień narażenia na nie Spółki

Spółka identyfikuje m.in. następujące słabe strony swojej działalności:

- konieczność utrzymywania wysokiego poziomu zapasów ,
- duża wrażliwość kosztów na wahania kursu głównie USD/PLN,
- zaawansowany wiek pracowników i związane z tym zwiększone koszty pracy (odprawy emerytalne) oraz koszty zatrudnienia i przeszkolenia nowej kadry,
- duży import tańszych barwników i pigmentów na rynek krajowy dokonywany przez inne podmioty,
- duża kapitałochłonność standaryzacji (zwłaszcza pigmentów),
- znaczne wahania kursów walut utrudniające planowanie importu surowców i prowadzenie sprzedaży eksportowej,
- wprowadzenie REACH w UE i konieczność przyszłej rejestracji surowców i produktów, co pociągnie za sobą trudne do oceny na obecnym etapie koszty działalności w przyszłości.

Załączniki:

1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach.
2. Informacje o zmianach rynku zbytu.
3. Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia.
4. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Bydgoszcz, 4 lutego 2014 r.

Zarząd

V-ce Prezes Zarządu
Marcin Pawlikowski

Prezes Zarządu
Wiesław Sażała

Załącznik 1. Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach

| 01.01.2013 – 31.12.2013 | | | |
|---|-----------------------|--|-----------------|
| Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru , usług | Ilość w tonach | Wartość sprzedaży netto (tys. zł) | Udział % |
| Barwniki | 494,0 | 10.676,4 | 57,0 |
| Rozjaśniacze optyczne | 165,3 | 1.941,1 | 10,4 |
| Pigmenty organiczne | 19,6 | 757,6 | 4,0 |
| Pigmenty nieorganiczne | 865,1 | 3.634,1 | 19,4 |
| Środki pomocnicze | 23,0 | 235,3 | 1,3 |
| Usługi | | 565,4 | 3,0 |
| Towary | | 853,0 | 4,6 |
| Materiały | | 61,7 | 0,3 |
| RAZEM | 1.567,0 | 18.724,6 | 100,0 |

| 01.01.2012 – 31.12.2012 | | | |
|---|-----------------------|--|-----------------|
| Nazwa produktu, lub grup produktów, towaru , usług | Ilość w tonach | Wartość sprzedaży netto (tys. zł) | Udział % |
| Barwniki | 469,8 | 10.972,6 | 61,0 |
| Rozjaśniacze optyczne | 186,4 | 2.164,8 | 12,0 |
| Pigmenty organiczne | 15,8 | 713,9 | 4,0 |
| Pigmenty nieorganiczne | 834,8 | 3.416,2 | 19,0 |
| Środki pomocnicze | 21,9 | 228,0 | 1,3 |
| Usługi | | 229,0 | 1,3 |
| Towary | | 186,8 | 1,0 |
| Materiały | | 66,2 | 0,4 |
| RAZEM | 1.528,7 | 17.977,5 | 100,0 |

Załącznik 2. Informacje o zmianach rynku zbytu

| 01.01.2013 – 31.12.2013 | | |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Wartość sprzedaży netto w tys. zł | Towary i materiały | Produkty i usługi |
| Kraj | 914,7 | 16.118,8 |
| Eksport: | | 1.691,1 |
| -Unia Europejska | | 435,9 |
| -Pozostała Europa | | 1.048,1 |
| -Pozostałe | | 207,1 |
| RAZEM | 914,7 | 17.809,9 |

| 01.01.2012 – 31.12.2012 | | |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Wartość sprzedaży netto w tys. zł | Towary i materiały | Produkty i usługi |
| Kraj | 253,0 | 15.625,7 |
| Eksport: | | 2.098,8 |
| -Unia Europejska | | 255,1 |
| -Pozostała Europa | | 1.414,2 |
| -Pozostałe | | 429,5 |
| RAZEM | 253,0 | 17.724,5 |

Odbiorcy przekraczający 10% wartości sprzedaży

(tys. zł)

| Nazwa odbiorcy | 01.01.2013 – 31.12.2013 | | Charakter powiązania z Grupą |
|----------------------|-----------------------------------|--------------|------------------------------|
| | Wartość sprzedaży netto (tys. zł) | Udział % | |
| Pavo Color - Zgierz | 1.019,2 | 5,4 | |
| Malta-Decor - Poznań | 916,9 | 4,9 | |
| Pozostali | 16.788,5 | 89,7 | |
| RAZEM | 18.724,6 | 100,0 | |

| Nazwa odbiorcy | 01.01.2012 – 31.12.2012 | | Charakter powiązania z Grupą |
|---------------------|-----------------------------------|--------------|------------------------------|
| | Wartość sprzedaży netto (tys. zł) | Udział % | |
| Pavo Color - Zgierz | 992,1 | 5,5 | |
| Reax - Łódź | 935,5 | 5,2 | |
| Pozostali | 16.049,9 | 89,3 | |
| RAZEM | 17.977,5 | 100,0 | |

Załącznik 3. Informacje o zmianach źródeł zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

| 01.01.2013 – 31.12.2013 | | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| Wartość zakupu netto w tys. zł | Towary i materiały | Produkty i usługi |
| Kraj | 1.357,6 | 2.216,0 |
| Import: | 8.071,4 | 174,7 |
| -Unia Europejska | 834,7 | 52,8 |
| -Pozostała Europa | 516,5 | 97,1 |
| -Pozostałe | 6.720,2 | 24,8 |
| RAZEM | 9.429,0 | 2.390,7 |

| 01.01.2012 – 31.12.2012 | | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| Wartość zakupu netto w tys. zł | Towary i materiały | Produkty i usługi |
| Kraj | 1.122,3 | 1.804,5 |
| Import: | 7.652,0 | 240,2 |
| -Unia Europejska | 629,2 | 59,5 |
| -Pozostała Europa | 917,8 | 165,0 |
| -Pozostałe | 6.105,0 | 15,7 |
| RAZEM | 8.774,3 | 2.044,7 |

Dostawcy przekraczający 10% wartości dostaw

(tys. zł)

| Nazwa dostawcy | 01.01.2013 – 31.12.2013 | | Charakter powiązania z Grupą |
|----------------------|--------------------------------|--------------|------------------------------|
| | Wartość zakupu netto (tys. zł) | Udział % | |
| Chemstar - Indie | 1.137,4 | 9,6 | |
| Ningbo Norda - Chiny | 1.048,4 | 8,9 | |
| Pozostali | 9.633,9 | 81,5 | |
| RAZEM | 11.819,7 | 100,0 | |

| Nazwa dostawcy | 01.01.2012 – 31.12.2012 | | Charakter powiązania z Grupą |
|-------------------|--------------------------------|--------------|------------------------------|
| | Wartość zakupu netto (tys. zł) | Udział % | |
| Dragonlan – Chiny | 1.677,4 | 15,5 | |
| Chemstar - Indie | 1.296,2 | 12,0 | |
| Pozostali | 7.845,4 | 72,5 | |
| RAZEM | 10.819,0 | 100,0 | |

Załącznik 4. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach**Poręczenia i gwarancje udzielone**

| <i>Nazwa podmiotu, któremu udzielono poręczenia</i> | <i>Kwota poręczonych kredytów, które w całości lub określonej części zostały poręczone</i> | | <i>Okres, na jaki udzielono poręczenia</i> | <i>Warunki finansowe, na jakich udzielono poręczeń, z uwzględnieniem wynagrodzenia za udzielone poręczenie</i> | <i>Podmiot, za którego zobowiązania udzielone zostało poręczenie</i> |
|---|--|------------------|--|--|--|
| | <i>waluta</i> | <i>w tys. zł</i> | | | |
| Brak | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

Poręczenia i gwarancje otrzymane

| <i>Nazwa podmiotu od którego otrzymano poręczenia</i> | <i>Kwota poręczonych kredytów, które w całości lub określonej części zostały poręczone</i> | | <i>Okres, na jaki udzielono poręczenia</i> | <i>Warunki finansowe na jakich otrzymano poręczenia, z uwzględnieniem wynagrodzenia za otrzymane poręczenia</i> | <i>Charakter powiązań istniejących między Ciech S.A. a spółką która udzieliła poręczenia</i> |
|---|--|------------------|--|---|--|
| | <i>waluta</i> | <i>w tys. zł</i> | | | |
| Brak | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |

5.2. Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

OPINIA

niezależnego biegłego rewidenta

Dla Rady Nadzorczej

Boruta – Zachem Kolor S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego „Boruta – Zachem Kolor” S.A. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Wojska Polskiego 65A,

na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy „Boruta – Zachem Kolor” S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowych, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez „Boruta – Zachem Kolor” S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Boruta – Zachem Kolor S.A. na dzień 31.12.2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu „Boruta – Zachem Kolor” S.A.

Sprawozdanie z działalności „Boruta – Zachem Kolor” S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Zenon Zbierski Nr 4595
Kluczowy biegły rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu
Kancelarii Consultingowo-Usługowej
Financier nr 648
87-720 Ciechocinek ul. Kopernika 46

10.03.2014 roku

**KANCELARIA CONSULTINGOWO-USŁUGOWA
„FINANCIER”
87-720 Ciechocinek, ul. Kopernika 46
Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – nr 648**

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy 01.01.2013 – 31.12.2013
„Boruta – Zachem Kolor” S.A.
ul. Wojska Polskiego 65
85-825 Bydgoszcz

Spis treści

| | str. |
|--|-------------|
| Część I Ogólna | 2 |
| Część II Ocena sytuacji majątkowej, finansowej i dochodowej | 6 |
| Część III Szczegółowa | 9 |
| 1. Informacja o księgach rachunkowych | 9 |
| 2. Inwentaryzacja | 10 |
| 3. Syntetyczna charakterystyka poszczególnych składników bilansu | 10 |
| 3.1. Sytuacja i stwierdzenia w zakresie składników majątkowych | 10 |
| A. Aktywa trwałe | 10 |
| B. Aktywa obrotowe | 12 |
| 1. Zapasy | 12 |
| 2. Należności krótkoterminowe | 12 |
| 3. Środki pieniężne | 13 |
| 3.2. Sytuacja i stwierdzenia dotyczące pasywów | 14 |
| A. Kapitał własny | 14 |
| B. Zobowiązania i rezerwy | 14 |
| 1. Rezerwy | 15 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | 15 |
| 4. Rachunek zysków i strat | 17 |
| 5. Inne zdarzenia i sprawozdania | 17 |
| 6. Uwagi końcowe | 18 |
| 7. Informacje porządkowe | 18 |

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Część I Ogólna**A. Dane identyfikujące badaną Spółkę**

| | |
|-------------------------------------|--|
| Nazwa | Boruta – Zachem Kolor S.A. |
| Siedziba /Adres Zarządu | ul. Wojska Polskiego 65,85-825 Bydgoszcz |
| Telefon | (52) 374 82 40 |
| Fax | (52) 361 09 62 |
| Poczta elektroniczna | barwniki@boruta-zachem.pl |
| Adres www | |
| Forma prawna | S.A. |
| Sąd Rejonowy (rejestr KRS) | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data wpisu i numer rejestru | Dnia: 05.11.2013 numer KRS: 0000482497 |
| Regon | 093224721 |
| NIP | 953-248-98-39 |
| Kapitał podstawowy na 31.12.2013 r. | 13957515 zł dzieli się na 139575150 akcji zwykłych o nominalnej wartości 0,10 zł każdy |
| Kapitał własny na 31.12.2013 r. | 15789719,88 zł |
| Władze jednostki | Walne Zgromadzenie Rada Nadzorcza Zarząd |

Akcjonariuszami jest:

„Coal-Oil” Sp. z o.o. - 139575150 akcji zwykłych

W badanym okresie sprawozdawczym w skład Zarządu wchodził (do dnia zakończenia badania)

| Funkcja | Nazwisko i imię | Data powołania |
|------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Prezes Zarządu | Wiesław Sażała | 5.06.2009 r. |
| Wiceprezes | Marcin Henryk Pawlikowski | 19.04.2013 r. |
| Członek Zarządu | Lech Bądryński | od 19.09.2008 r., do 19.04.2013 r. |

Przedmiotem działalności Spółki według Statutu Spółki jest:

- 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 niesklasyfikowa

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

- f. 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn
- g. 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych
- 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 specjalizujących 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 niewyselekcjonowana,
- 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 produktów,
- g. 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i 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 parkowaniem,
- 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 agrotechnicznych,
- 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.

Rzeczywiście prowadzona działalność ujęta jest w w/w pkt a,k,p,q.
Spółka jest powiązana kapitałowo ze Spółką COAL-OIL Sp. z o.o. w Bydgoszczy.

B. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego oraz podstawa prawna badania

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

4 

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A., w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

1. Kancelaria Consultingowo-Uslugowa „Financier” została wybrana do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego przez Radę Nadzorczą Boruta ZACHEM Kolor S.A. w Bydgoszczy uchwałą Nr 1/11/2013 z dnia 21.11.2013 r.
2. Raport przygotowany został na zlecenie „Boruta ZACHEM Kolor” S.A., zgodnie z umową z dnia 29.11.2013 roku zawartą pomiędzy wymienionym podmiotem a Kancelarią Consultingowo-Uslugową „Financier” w Ciechocinku ul. Kopernika 46 (nr 648 na liście podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych). W imieniu podmiotu uprawnionego badanie zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta (nr ewid. 4595) w okresie 4-11.12.2013 r. (badanie wstępne) oraz w okresie 28.02.2014 – 9.03.2014 r. (badanie właściwe).
3. Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego i biegły rewident oświadczają, że spełniają wymogi, określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach, dotyczące niezależności od badanej Jednostki

C. Zakres odpowiedzialności i cel badania

1. Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Jednostki.
2. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki, co oznacza, że Zarząd wziął odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za prawidłowe stosowanie zasad rachunkowości oraz rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Zarząd przedsiębiorstwa udostępnił całą wymaganą przez nas dokumentację wraz z wyjaśnieniami oraz złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok. W czasie przeprowadzenia badania nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Nie były również przedmiotem badania inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

D. Informacja o sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2012 roku

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

5

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Sprawozdanie finansowe przedsiębiorstwa sporządzone na dzień 31.12.2012 r. było badane przez Kancelarię Consultingowo-Uslugową „Financier”.

Sprawozdanie finansowe uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników nr 4 podjętą w dniu 29.05.2013 r. zatwierdzono sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r. a uchwałą nr 5 dokonano podziału zysku netto za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 r. w kwocie 53831,87 zł na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2012 roku stanowiło podstawę otwarcia ksiąg rachunkowych za badany okres i zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Część II

Ocena sytuacji majątkowej, finansowej i rentowności

Wstępna ocena wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej.

Ogólny przegląd rachunku zysków i strat pozwala stwierdzić, że Spółka osiągnęła w 2013 r. zysk netto w kwocie 1304 tys. zł przy zysku netto w 2012 r. w kwocie 54 tys. zł.

Na sprzedaży Spółka osiągnęła zysk w kwocie 602 tys. zł (w 2012 r. zysk wynosił 846 tys. zł), natomiast zdarzenia z zakresu operacji finansowych i pozostałej działalności operacyjnej – dodatni wynik w kwocie 1004 tys. zł doprowadziły do osiągnięcia zysku brutto w kwocie 1606 tys. zł. Bilans wykazuje wzrost aktywów wynoszący w 2013 r. – 10,5 %.

Z punktu widzenia ewentualnych zagrożeń dla przyszłej działalności Spółki istotne znaczenie ma ocena źródeł finansowania majątku.

Przedsiębiorstwo przeznaczyło połowę kapitału własnego na finansowanie środków obrotowych. Ponadto stopień pokrycia majątku obrotowego zobowiązaniami krótkoterminowymi jest bardzo niski. Wskazuje to iż nie nastąpiła utrata zdolności do terminowej spłaty długów.

Ocena zyskowności i sytuacji finansowej na podstawie wskaźników ekonomicznych

Ocena zyskowności

Wskaźniki zyskowności ukształtowały się następująco:

w %

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

| Nazwa wskaźnika | Metoda kalkulacji | Wartość pożądana | Wartość wskaźnika | | | |
|-------------------------------|--|------------------|-------------------|------|------|------|
| | | | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Rentowność sprzedaży brutto | wynik na sprzedaży x 100% | max | 1,69 | 1,17 | 4,71 | 3,21 |
| | przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów | | | | | |
| Rentowność sprzedaży netto | wynik finansowy netto x 100% | max | 2,46 | 1,60 | 0,30 | 6,96 |
| | przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów | | | | | |
| Rentowność majątku | wynik finansowy netto x100% | max | 2,13 | 1,37 | 0,28 | 6,89 |
| | średni stan aktywów | | | | | |
| Rentowność kapitałów własnych | wynik finansowy netto x100% | max | 2,72 | 1,73 | 0,35 | 8,61 |
| | średni stan kapitału własnego | | | | | |

Wskaźnik zyskowności sprzedaży brutto informuje, że podstawowa działalność przedsiębiorstwa przynosi zysk.


Przytoczone dodatnie wskaźniki zyskowności sprzedaży netto majątku i kapitałów znacznie polepszyły się w porównaniu do lat 2010 - 2012.

Ocena bieżącej płynności finansowej (płatniczej)

Wskaźniki bieżącej płynności finansowej obliczone dla badanej jednostki przedstawiają się następująco:

| Nazwa wskaźnika | Metoda kalkulacji | Wartość pożądana | Wartość wskaźnika | | | |
|-----------------|---|------------------|-------------------|------|------|------|
| | | | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Płynność szybka | inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe | 0,8-1,0 | 4,34 | 3,99 | 4,65 | 4,28 |
| | zobowiązania krótkoterminowe | | | | | |
| Płynność | aktywa obrotowe ogółem | | 8,26 | 6,95 | 9,12 | 7,39 |

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

7 

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

| Nazwa wskaźnika | Metoda kalkulacji | Wartość pożądana | Wartość wskaźnika | | | |
|-------------------------------------|--|------------------|-------------------|------|------|------|
| | | | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| bieżąca | zobowiązania krótkoterminowe | 1,6-2,0 | | | | |
| Szybkość inkasa należności w dniach | przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 | - | 53 | 52 | 48 | 53 |
| | przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów | | | | | |
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 | - | 28 | 29 | 27 | 20 |
| | przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów | | | | | |
| Obrót zapasami w dniach | przeciętny stan zapasów x 360 | - | 118 | 109 | 105 | 96 |
| | przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów | | | | | |

Wskaźnik płynności bieżącej (ogólnej) w badanej Spółce jest wysoki.

Wskaźnik płynności szybkiej tj. szybkości spłaty zobowiązań, w którym uwzględnia się tylko płynne środki obrotowe kształtuje się na bardzo wysokim poziomie.

Wszystkie przedstawione wskaźniki płynności potwierdzają, że działalność Spółki nie jest obciążona ryzykiem finansowym, co umożliwia terminową zapłatę zobowiązań krótkoterminowych.

Na płynność finansową istotny wpływ wywiera czas trwania inkasa należności oraz zalegania ze spłatą zobowiązań.

Wskaźnik szybkości inkasa należności wynosi 53 dni – i jest dłuższy o 4 dni w porównaniu do 2012 roku.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań krótkoterminowych nie przekraczał wskaźnika szybkości inkasa należności i odpowiadał 20 dniom przeciętnych wpływów ze sprzedaży w 2013 r.

Na płynność finansową wpływa również szybkość rotacji zapasów. W badanej Spółce nastąpiło przyspieszenie obrotu zapasów: z 105 dni w 2012 r. do 96 dni w 2013 r. Jest to objaw bardzo korzystny dla sytuacji finansowej.

Ocena stabilizacji finansowej

W badanej firmie wskaźniki ukształtowały się w sposób następujący.

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

| Nazwa wskaźnika | Metoda kalkulacji | Wartość pożądana | Wartość wskaźnika | | | |
|---------------------------------|--|------------------|-------------------|-------|-------|-------|
| | | | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
| Ogólny poziom zadłużenia | zobowiązania długo- i krótkoterminowe | 30% - 50% | 6,9% | 8,7% | 6,4% | 7,9% |
| | majątek (aktywa) ogółem | | | | | |
| Trwałość struktury finansowania | Kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe + rozlicz.międzyokres. <u>długoterm</u> majątek ogółem | max | 85,7% | 84,6% | 86,3% | 86,1% |

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wskazuje, iż udział wierzycieli w finansowaniu majątku Spółki jest bardzo niski, ponieważ zobowiązaniami sfinansowano w 2013 r. 7,9 % majątku. Spółka posiada zdolność do obsługi zadłużenia.

III Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości i rzetelności ksiąg rachunkowych

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe w oparciu o dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości zgodnie z art.10 ustawy o rachunkowości.

Ocena zasadności i ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych jest bez zastrzeżeń.

Księgi rachunkowe były prowadzone przy zastosowaniu systemu informatycznego.

Zasady funkcjonowania systemu (bez uwag) zawarte są w instrukcjach użytkowych, które określają:

- wykaz zbiorów stanowiących księgi rachunkowe na nośnikach czytelnych dla komputera;
- opis przeznaczenia każdego programu;
- sposób zapewnienia właściwego eksploataowania;
- zasady ewidencji przebiegu przetwarzania danych;
- zasady ochrony danych.

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań pozwalają uznać księgi rachunkowe za spełniające warunek rzetelności, bezbłądności i sprawdzalności.

Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych nie budzi zastrzeżeń.

Zachowana jest właściwa ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Inwentaryzacja

Inwentaryzację roczną aktywów i pasywów przeprowadzono zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Na podstawie przeprowadzonych obserwacji i badania dokumentacji, stwierdza się, że do sposobu przeprowadzenia inwentaryzacji i rozliczenia ujęcia w księgach jej wyników nie wnosi się uwag.

Częstotliwość inwentaryzacji przewidziana w art. 26 ust. 3 ustawy o rachunkowości została zachowana.

3. Syntetyczna charakterystyka wybranych składników bilansu .

3.1. Sytuacja i stwierdzenia w zakresie składników majątkowych

A. Aktywa trwale

1. Wartości niematerialne i prawne

Syntetyczne zestawienie kierunków przychodów i rozchodów wartości niematerialnych i prawnych w badanym roku obrotowym przedstawia poniższa tabela:

w zł

| Lp. | Wyszczególnienie | Wartość początkowa brutto | Umorzenia na dzień bilansowy | Wartość netto |
|-----|-----------------------|---------------------------|------------------------------|---------------|
| 1. | Stan na początku roku | 60213,00 | 49172,63 | 11040,37 |
| 2. | Przychody ogółem | - | 5759,88 | (amortyzacja) |

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek, ul. Kopernika 46

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

| | | | | |
|----|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| 3. | Rozchód ogółem | - | - | - |
| 4. | Stan na koniec roku | 60213,00 | 54932,51 | 5280,49 |

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczono oprogramowania komputerowe, których wartość bilansowa po odliczeniu umorzenia wynosi 5280,49 zł.

Na dzień 31.12.2013 r. zostały one zinwentaryzowane drogą weryfikacji.

2. Środki trwałe

Syntetyczne zestawienie kierunków przychodów i rozchodów środków trwałych w roku obrotowym przedstawia poniższa tabela.

w zł

| Lp. | Wyszczególnienie | Wartość początkowa brutto | Umorzenia na dzień bilansowy | Wartość netto (bilansowa) |
|-----|------------------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------------------------|
| 1. | Stan na początku roku | 10361392,92 | 2200115,85 | 8161277,07 (- odpis 948300 zł) |
| 2. | Przychody | 247302,83 | 500668,94 | amortyzacja |
| | z tego: | | | |
| | - zakupy | 247302,83 | | - |
| 3. | Rozchody | 1858562,17 | 53560,33 | - |
| | a) sprzedaż | 1818788,00 | 13786,16 | |
| | b) likwidacja | 39774,17 | 39774,17 | |
| 4. | Stan na koniec roku | 8750133,58 | 2647224,46 | 6102909,12 |

Środki trwałe zostały spisane z natury.

3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Z powodu występowania ujemnych różnic przejściowych między wartością księgową a wartością podatkową Spółka ustaliła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

wysokości przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w kwocie 73667 zł

B. Aktywa obrotowe

1. Zapasy

Struktura zapasów

| Wyszczególnienie | Stan na początek okresu | | Stan na dzień bilansowy | |
|------------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | w zł | % | w zł | % |
| Materiały | 1498806,13 | 29,2 | 886888,52 | 18,3 |
| Produkty gotowe | 3612149,17 | 70,5 | 3815564,52 | 78,6 |
| Towary | 14470,03 | 0,3 | 152094,46 | 3,1 |
| Razem | 5125425,33 | 100 | 4854547,50 | 100 |

Na dzień bilansowy struktura przedstawia się następująco:

- dominują zapasy produktów gotowych, stanowiąc 78,6 % zapasów ogółem, których wzrost w stosunku do 2012 roku wynosi 203 tys zł, tj. 105,6 %,
- spadły zapasy materiałów i stanowią one 18,3 % zapasów ogółem.

Spółka spełniła wymóg ostrożności określonej w Ustawie o rachunkowości w art. 7 ust. 1 pkt 1 w myśl którego wycena zapasów nastąpiła po cenach i kosztach nie przewyższających cen sprzedaży netto, a więc cen możliwych do uzyskania za nie.

Wartość zapasów została potwierdzona spisem z natury na dzień bilansowy.

2) Należności krótkoterminowe

2.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Struktura należności (w zł)

| Wyszczególnienie | Wartość ewidencyjna | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
|----------------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| należności bieżące | 1911769,23 | | 1911769,23 |
| należności przeterminowane | 1478566,99 | 216148,98 | 1262418,01 |
| z tego o okresie: | | | |

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek, ul. Kopernika 46

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

| Wyszczególnienie | Wartość ewidencyjna | Odpisy aktualizujące | Wartość bilansowa |
|-------------------|---------------------|----------------------|-------------------|
| do 90 dni | 1252540,02 | | 1252540,02 |
| od 91 do 180 dni | 9877,99 | | 9877,91 |
| od 181 do 360 dni | - | - | - |
| powyżej 360 dni | 216148,98 | 216148,98 | - |
| Ogółem | 3390336,22 | 216148,98 | 3174187,24 |

Należności krótkoterminowe wykazują w bilansie wartość 3543973,27 zł. Stanowią 30,5 % majątku obrotowego, z tego 27,3 % to należności z tytułu dostaw i usług.

Wyceniając należności uwzględniono ryzyko związane z wątpliwą ściągalnością niektórych z nich. W przypadkach, gdy ustalana na dzień bilansowy kwota wymaganej zapłaty była wyższa od realnie możliwej do uzyskania stosowano odpisy aktualizujące wartość należności odzwierciedlające ubytek ich wartości.

2.2. Należności z tytułu podatków na kwotę 94537,00 zł obejmują:

-podatek dochod. od osób prawnych

Saldo realne, zgodne z deklaracją podatkową.

2.3. Inne należności

275249,03 zł

Specyfikacja (w zł)

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 31.12.2013 r. |
|---|-----------------------------|
| Podatek VAT do rozliczenia w następnym miesiącu | 12523,38 |
| Należność z tytułu pożyczek | 5788,00 |
| Inne | 256937,65 |

Saldo realne, prawidłowo wykazane w bilansie.

3. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

(w zł)

| Wyszczególnienie | Saldo na dzień 31.12.2013 r. |
|------------------|------------------------------|
| | |

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciecchocinek, ul. Kopernika 46



Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

| | |
|--------------------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w kasie | 17667,86 |
| Środki pieniężne na rachunkach | 99889,87 |
| Lokaty bankowe | 2191752,99 |
| Rachunek środków wyodręb. | 880000,00 |
| Razem | 3189310,72 |

Realność środków pieniężnych potwierdzają : spis z natury gotówki w kasach oraz potwierdzenia stanu środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

3.2. Sytuacja i stwierdzenia dotyczące pasywów

A. Kapitał własny

Specyfikacja

| Wyszczególnienie | Stan na dzień 01.01.2013 r. | Zwiększenia | Zmniejszenia | (zł) |
|--------------------|--------------------------------|-------------|--------------|--------------------------------|
| | | | | Stan na dzień 31.12.2013 r. |
| Kapitał podstawowy | 13957515,00 | - | | 13957515,00 |
| Wynik finansowy | 53831,87 | 1303773,13 | 53831,87 | 1303773,13 |
| Kapitał zapasowy | 474599,88 | 53831,87 | - | 528431,75 |

Saldo realne, prawidłowo wykazane w bilansie.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

1. Specyfikacja rezerw przedstawionych w bilansie

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

w zł

| Wyszczególnienie | Stan na początku okresu | Zwiększenia | Zmniejszenia | Stan na dzień bilansowy |
|--|-------------------------|-------------|--------------|-------------------------|
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 162620,00 | 192842,00 | 51126,00 | 304336,00 |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 872694,00 | 43730,00 | 798135,00 | 118289,00 |
| Rezerwa na urlopy | 2471,91 | ----- | 2471,91 | ----- |
| Rezerwa na badania spr. fin. | - | 8000,00 | - | 8000,00 |

W związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych Spółka utworzyła rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 304336 zł wymagającej w przyszłości zapłaty.

2.Zobowiązania krótkoterminowe

2.1 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Struktura zobowiązań

| Wyszczególnienie | Wartość wg ewidencji na dzień 31.12.2013 r. |
|------------------------------|---|
| Zobowiązania bieżące | 1093739,96 |
| Zobowiązania przeterminowane | ----- |
| Ogółem | 1093739,96 |

2.2.Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych Specyfikacja zobowiązań wg tytułów

(zł)

| Wyszczególnienie | Saldo na dzień bilansowy |
|------------------|--------------------------|
| | |

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek , ul. Kopernika 46

**Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku**

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 19238,00 |
| Opłaty na rzecz PFRON | 1291,00 |
| Składki na ZUS, FP, FGŚP | 77799,17 |
| Podatek VAT | 108971,00 |
| Razem | 207299,17 |

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych zostały przyjęte w wysokości zgodnej z odpowiednimi deklaracjami za miesiąc grudzień 2013 roku.

1. Rozliczenia międzyokresowe wykazano w bilansie w kwocie 2076405,34 zł w tym:

- ujemna wartość firmy

| | |
|---|------------------|
| Stan na 1.01.2010 r. | - 1582.088,75 zł |
| Odpisy w 2009 r. | - 7.871,09 zł |
| Odpisy w 2010 r. | - 94.453,08 zł |
| <u>Odpisy w 2011 r. i 2012 r i 2013 r..</u> | - 283359,24 zł |
| Stan na 31.12.2013 r. | 1196405,34 zł |

W 2009 roku nastąpiło połączenie spółek.

Połączenie spółek rozliczono poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów spółki przejmującej wycenionych w ich wartości księgowej z odpowiednimi pozycjami spółki przejętej wycenionymi w ich wartości godziwej na dzień połączenia. Wartości dotyczące Spółki przejmowanej wprowadzone zostały do ksiąg Spółki przejmującej według wartości ustalonej w ramach wyceny wartości godziwej.

| | |
|--|--------------------------|
| Aktywa | 18.286.335,11 zł |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1.027.246,36 zł |
| Aktywa netto | 17.259.088, 75 zł |
| Kapitał własny | 15677000,00 zł |
| Ujemna wartość firmy | 1582.088,75 zł |

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciecchocinek , ul. Kopernika 46



4. Charakterystyka rachunku zysków i strat

4.1. Ocena ogólna rachunku zysków i strat

Rachunek zysków i strat zaprezentowany jest w wariacie porównawczym, co zgodnie jest z zasadą określoną przez Jednostkę w zasadach rachunkowości.

Pozycje wykazane w rachunku zysków i strat są zgodne z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione.

Wykazane w rachunku zysków i strat pozycje nie zawierają zniekształceń a przeprowadzone w dużej mierze metodą wrywkową badania dowodów i zapisów księgowych potwierdziły, że w wyniku finansowym Jednostki ujęto przychody i koszty związane z tymi przychodami, dotyczące danego roku.

4.2. Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

W roku obrotowym przychody ze sprzedaży skorygowane o zmianę stanu produktów i koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki były wyższe od kosztów operacyjnych o kwotę 601708,99 zł.

Udział w kosztach działalności operacyjnej stanowią głównie koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty usług obcych i wynagrodzeń – odpowiednio 58,8%, 9,5% i 17,2%.

4.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

W roku obrotowym na pozostałej działalności operacyjnej Spółka wykazuje zysk 893197,44 zł.

Przychody osiągnięte zostały z tytułu głównie odpisu ujemnej wartości firmy na kwotę 94453,08 zł oraz rozwiązania rezerw na zapasy i należności na kwotę 198654,00 zł oraz świadczenia pracownicze 649019,75 zł.

4.4. Przychody i koszty finansowe

Spółka w roku obrotowym na działalności finansowej odnotowała zysk 111428,70 zł na który wpływ miały odsetki od lokat i pożyczek.

5. Inne zdarzenia i sprawozdania

5.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Przedstawiono w nim podstawowe informacje o Spółce, a także opis przyjętych zasad rachunkowości. Podane dane i objaśnienia są zgodne z wymogami zawartymi w załączniku Nr 1 do ustawy o rachunkowości.

5.2. Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Raport z badania sprawozdania finansowego Boruta -Zachem Kolor S.A.. w Bydgoszczy
za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku

Dodatkowe informacje i objaśnienia są kompletne i prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego.

5.3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

Sporządzone zostało prawidłowo zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

5.4. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości. Dane rachunku są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

5.5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Jest ono w pełni spójne z całym sprawozdaniem finansowym, a jego zakres w pełni odpowiada wymogom określonym w ustawie o rachunkowości.

6. Uwagi końcowe

6.1. Na podstawie przeprowadzonych badań oraz oświadczenia Zarządu Spółki ustalono, że nie wystąpiły nowe istotne okoliczności i zdarzenia:

- dotyczące stanów istniejących na dzień sporządzenia sprawozdania
- zaistniałe po dniu bilansowym, lecz wywierające znaczący wpływ na sytuację Spółki.

6.2. Badanie rocznego sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało przy zastosowaniu różnych procedur, metod i technik badania. Względy budżetu, czasu nie pozwoliły na to, aby badanie przeprowadzone było metodą pełną. Metodę kompletną wykorzystano więc do badania zagadnień i tematów mających kluczowe znaczenie dla Spółki. W związku z tym istnieje ryzyko, że pewne nieprawidłowości ksiąg i sprawozdania finansowego mogą być w Spółce nie wykryte.

7. Informacje porządkowe:

7.1. Raport zawiera 18 stron maszynopisu formatu A-4.

7.2. Wszystkie strony raportu zostały oparafowane podpisem biegłego w miejscu obok numeru strony.

Kluczowy biegły
rewident

przeprowadzający
badanie

Zenon Zbierski
Nr ewid. 4595

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier” Nr 648
87-720 Ciechocinek, ul. Kopernika 46

Ciechocinek 10.03.2014 r.

Kancelaria Consultingowo – Usługowa „Financier”
87-720 Ciechocinek, ul. Kopernika 46

Ocena zdolności do kontynuowania działalności

„Boruta – Zachem Kolor” S.A. w Bydgoszczy

Ryzyko niewypłacalności w ciągu najbliższych 12 miesięcy 2014 roku

Ocena występowania prawnych symptomów zagrożeń niewypłacalności, a zatem, czy:

- 1) Występują zobowiązania przeterminowane powyżej 3 miesięcy
- 2) Suma zobowiązań przeterminowanych przekracza 10% sumy bilansowej
- 3) Kapitał własny jest ujemny
- 4) Strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego

ad1) Nie występują

ad2) Nie dotyczy

ad3) Kapitał własny nie jest ujemny

ad4) Nie dotyczy

B) Weryfikacja czynników wskazujących na zagrożenia kontynuacji działalności:

- 1) Wzrost zadłużenia jednostki
- 2) Ujemny kapitał obrotowy, przy wskaźniku bieżącej płynności nieprzekraczającym 0,92,
- 3) Wskaźnik podwyższonej płynności nieprzekraczający 0,64
- 4) Wskaźnik zobowiązania krótkoterminowe/ przychody ze sprzedaży przekraczający 27%
- 5) Ponoszenie strat
- 6) Występowanie zobowiązań przeterminowanych

Ad 1) W roku 2012 wskaźnik zadłużenia jednostki wynosił 19,41 % a na koniec roku 2013

$$\text{WOZ} = \frac{\text{ZiR}}{\text{SBx100}} = \frac{4079 \text{ tys. zł}}{19869 \text{ tys. zł} \times 100} = 20,53 \%$$

(zadłużenie wzrosło)

Gdzie:

WOZ- wskaźnik zadłużenia

ZiR – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Ad2) Kapitał obrotowy netto w badanej jednostce jest równy:

Kapitał obrotowy netto (KON) = aktywa obrotowe – (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rezerwy + krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) = 11616 tys. zł – (1572 tys. zł + 24 tys. Zł) = 100 20 tyś zł

Ad 3) Wskaźnik bieżącej płynności

$$\text{WBP} = \frac{\text{AO}}{\text{ZK+KR+KBRMK}} = \frac{11616 \text{ tys. zł}}{1572 \text{ tys. zł} + 24 \text{ tys. zł}} = 7,28$$

(przekracza 0,92)

Gdzie:

AO-aktywa obrotowe

ZK-zobowiązania krótkoterminowe,

KR-krótkoterminowe rezerwy,

KBRMK-krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Ad3) Wskaźnik podwyższonej płynności:

$$\text{WPP} = \frac{\text{NK+IK}}{\text{ZK+KR+KBRMK}} = \frac{3544 \text{ tys. zł} + 3189 \text{ tys. zł}}{1572 \text{ tys. zł} + 24 \text{ tys. zł}} = 4,22$$

(przekracza 0,64)

Gdzie:

WPP- wskaźnik podwyższonej płynności

NK- należności krótkoterminowe,

IK- inwestycje krótkoterminowe

Ad4) Zobowiązania krótkoterminowe/ przychody ze sprzedaży

$$\frac{1572 \text{ tys. zł}}{18725 \text{ tys. zł} \times 100} = 8,40 \%$$

(nie przekracza 27%)

Ad5) Jednostka osiągnęła zysk i nie występują zobowiązania przeterminowane.

Jak widać w jednostce nie występują wskazane wyżej finansowe symptomy zagrożenia kontynuacji działalności.

W kolejnym kroku oblicza się wskaźniki finansowe, które podstawione zostaną do modelu oceny zagrożenia niewypłacalnością.

Dla badanego przedsiębiorstwa:

X_1 – wskaźnik rentowności aktywów

$$X_1 = \frac{\text{ZnDG}}{\text{SB}} = \frac{1606 \text{ tys. zł}}{19869 \text{ tys. zł} \times 100} = 8,08\%$$

X_2 - wskaźnik płynności

$$X_2 = \frac{10020 \text{ tys. zł}}{19869 \text{ tys. zł} \times 100} = 50,43 \%$$

X_3 = wskaźnik samofinansowania:

$$X_3 = \frac{\text{KW}}{\text{SB}} = \frac{15790 \text{ tys. zł}}{19869 \text{ tys. zł} \times 100} = 79,47 \%$$

Model oceny zagrożenia niewypłacalnością Spółki

Wartość M:

$$M = -2,0 + 4,3 X_1 + 2,0 X_2 + 7,8 X_3 = -2,0 + 4,3 \times (0,081) + 2 \times (0,5043) + 7,8 \times 0,7947 = 5,5556$$

Na zakończenie szacuje się prawdopodobieństwo niewypłacalności badanego przedsiębiorstwa w najbliższym roku obrotowym 2013 wg wzoru

$$P(X1) = \frac{1}{1+e^M} = \frac{1}{1+2,7183^{5,5556}} = 0,38\%$$

$$e = 2,7183$$

Jak widać nie istnieje prawdopodobieństwo niewypłacalności spółki w roku. Uwzględniając dodatkowo, iż w spółce nie występują wskazane wyżej symptomy zagrożeń istnieje istotna pewność co do możliwości kontynuacji przez nią działalności.

Kancelaria Consultingowa
 Usługowa "Zemmer"
 mgr Zenon Zmierski
 87-720 Cichocinek/ul. Kościelna

5.3. Raport kwartalny za I kwartał 2014 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

| | |
|----------------------------------|--|
| Firma: | Boruta–Zachem S.A. |
| Forma prawna: | Spółka akcyjna |
| Siedziba: | 85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65 |
| Adresy prowadzenia działalności: | 85-825 Bydgoszcz, ul. Wojska Polskiego 65 95-100 Zgierz, ul. A. Struga 10 |
| Telefon: | (+48) 52 374 82 40 |
| Fax: | (+48) 52 361 09 62 |
| Adres poczty elektronicznej: | bydgoszcz@boruta-zachem.pl |
| Strona internetowa: | www.boruta-zachem.pl |
| NIP: | 953-24-89-839 |
| REGON: | 093224721 |
| Organ rejestrowy: | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy |
| Data rejestracji: | 05.11.2013 r. |
| Numer KRS: | 0000482497 |
| Zarząd: | Wiesław Sażała – Prezes Zarządu Marcin Pawlikowski – Wiceprezes Zarządu |
| Rada Nadzorcza: | Beata Peszyńska Karolina Nowakowska Cezary Pawlikowski Grzegorz Borowik Paweł Makówka Andrzej Foremny |
| Kapitał zakładowy: | 13.957.515,00 zł (opłacony w całości) |

2. Charakterystyka działalności

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

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

Działalność prowadzona jest w dwóch lokalizacjach, tj. w Bydgoszczy oraz w Zgierzu.

3. Stosowane zasady rachunkowości

Przy sporządzaniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego przyjęto ogólne zasady rachunkowości w zakresie niezmienionym w odniesieniu do zasad zastosowanych przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

Sprawozdanie zostało sporządzone w oparciu o zapisy Ustawy o rachunkowości oraz Krajowe Standardy Rachunkowości.

4. Dane finansowe

| BILANS - AKTYWA | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 8.679.874,81 | 8.253.369,70 | 7 356 426,14 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 2.525.290,01 | 2.074.293,58 | 9 600,40 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 6.104.384,80 | 6.105.409,12 | 7 126 892,74 |
| III. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 50.200,00 | 73.667,00 | 219 933,00 |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 11.472.509,06 | 11.615.923,88 | 10 905 640,19 |
| I. Zapasy | 5.095.109,80 | 4.854.547,50 | 4 607 747,82 |
| II. Należności krótkoterminowe | 3.585.445,79 | 3.543.973,27 | 2 874 935,28 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 2.679.432,86 | 3.189.310,72 | 3 285 952,49 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 112.520,61 | 28.092,39 | 137 004,60 |
| AKTYWA RAZEM | 20 152 383,87 | 19.869.293,58 | 18.262.066,33 |

| BILANS - PASYWA | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| A. KAPITAŁ WŁASNY | 15.976.097,32 | 15.789.719,88 | 14 641 468,65 |
| I. Kapitał podstawowy | 13.957.515,00 | 13.957.515,00 | 13 957 515,00 |
| II. Należne wpłaty na kapitał zakładowy | | | |
| III. Udziały własne (wielkość ujemna) | | | |
| IV. Kapitał zapasowy | 528.431,75 | 528.431,75 | 474 599,88 |
| V. Kapitał z aktualizacji wyceny | | | |
| VI. Pozostałe kapitały rezerwowe | | | |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 1.303.773,13 | | 53 831,87 |
| VIII. Zysk (strata) netto | 186.377,44 | 1.303.773,13 | 155 521,90 |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego | | | |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 4.176.286,55 | 4.079.573,70 | 3 620 597,68 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 388.349,75 | 430.625,00 | 993 639,66 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | | | |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 1.867.144,73 | 1.572.543,36 | 1 359 712,87 |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 1.920.792,07 | 2.076.405,34 | 1 267 245,15 |
| PASYWA RAZEM | 20 152 383,87 | 19.869.293,58 | 18.262.066,33 |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY | I kwartał | | Narastająco | |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 01.01.-31.03.2014 | 01.01.-31.03.2013 | 01.01.-31.03.2014 | 01.01.-31.03.2013 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 5.056.622,66 | 4.318.205,08 | 5.056.622,66 | 4.318.205,08 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 3.853.866,98 | 3.133.668,30 | 3.853.866,98 | 3.133.668,30 |
| III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 1.202.755,68 | 1.184.536,78 | 1.202.755,68 | 1.184.536,78 |
| IV. Koszty sprzedaży | 458.176,51 | 504.462,86 | 458.176,51 | 504.462,86 |
| V. Koszty ogólnego zarządu | 537.787,78 | 542.002,29 | 537.787,78 | 542.002,29 |
| VI. Zysk (strata) ze sprzedaży | 206.791,39 | 138.071,63. | 206.791,39 | 138.071,63. |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT KALKULACYJNY | I kwartał | | Narastająco | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 01.01.-31.03.2014 | 01.01.-31.03.2013 | 01.01.-31.03.2014 | 01.01.-31.03.2013 |
| VII. Pozostałe przychody operacyjne | 23.814,68 | 55.832,20 | 23.814,68 | 55.832,20 |
| VIII. Pozostałe koszty operacyjne | 2.003,89 | 3,15 | 2.003,89 | 3,15 |
| IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 228.602,18 | 193.900,68 | 228.602,18 | 193.900,68 |
| X. Przychody finansowe | 10.044,59 | 28.397,80 | 10.044,59 | 28.397,80 |
| XI. Koszty finansowe | 8.275,33 | 29.809,58 | 8.275,33 | 29.809,58 |
| XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 230.371,44 | 192.488,90 | 230.371,44 | 192.488,90 |
| XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| XIV. Zysk (strata) brutto | 230.371,44 | 192.488,90 | 230.371,44 | 192.488,90 |
| XV. Podatek dochodowy | 43.994,00 | 36.967,00 | 43.994,00 | 36.967,00 |
| XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| XVII Zysk (strata) netto | 186.377,44 | 155.521,90 | 186.377,44 | 155.521,90 |

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PORÓWNAWCZY | I kwartał | | Narastająco | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 01.01.-31.03.2014 | 01.01.-31.03.2013 | 01.01.-31.03.2014 | 01.01.-31.03.2013 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi | 5.196.270,02 | 4.607.118,62 | 5.196.270,02 | 4.607.118,62 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | 4.989.478,63 | 4.469.046,99 | 4.989.478,63 | 4.469.046,99 |
| III. Zysk (strata) ze sprzedaży | 206.791,39 | 138.071,63 | 206.791,39 | 138.071,63 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | 23.814,68 | 55.832,20 | 23.814,68 | 55.832,20 |
| V. Pozostałe koszty operacyjne | 2.003,89 | 3,15 | 2.003,89 | 3,15 |
| VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 228.602,18 | 193.900,68 | 228.602,18 | 193.900,68 |
| VII. Przychody finansowe | 10.044,59 | 28.397,80 | 10.044,59 | 28.397,80 |
| VIII. Koszty finansowe | 8.275,33 | 29.809,58 | 8.275,33 | 29.809,58 |
| IX. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | 230.371,44 | 192.488,90 | 230.371,44 | 192.488,90 |
| X. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| XI. Zysk (strata) brutto | 230.371,44 | 192.488,90 | 230.371,44 | 192.488,90 |
| XII. Podatek dochodowy | 43.994,00 | 36.967,00 | 43.994,00 | 36.967,00 |
| XIII. Pozostałe zmniejszenia zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| XIV. Zysk (strata) netto | 186.377,44 | 155.521,90 | 186.377,44 | 155.521,90 |

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 01.01.-31.03.2014 | 01.01.-31.12.2013 | 01.01.-31.03.2013 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 15.789.719,88 | 14.485.946,75 | 14.485.946,75 |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu | 13.957.515,00 | 13.957.515,00 | 13.957.515,00 |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu | 13.957.515,00 | 13.957.515,00 | 13.957.515,00 |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu | 528.431,75 | 474.599,88 | 474.599,88 |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 528.431,75 | 528.431,75 | 474.599,88 |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 1.303.773,13 | 53.831,87 | 53.831,87 |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 1.303.773,13 | 0,00 | 53.831,87 |
| 8. Wynik netto | 186.377,44 | 1.303.773,13 | 155.521,90 |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 15.976.097,32 | 15.789.719,88 | 14.641.468,65 |

| RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | I kwartał 01.01.-31.03.2014 | I kwartał 01.01.-31.03.2013 | Narastająco 01.01.-31.03.2014 | Narastająco 01.01.-31.03.2013 |
|--|--|--|--|--|
| A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. Zysk (strata netto) | 186 377,44 | 155 521,90 | 186 377,44 | 155 521,90 |
| II. Korekty razem | 19 132,42 | 313 495,73 | 19 132,42 | 313 495,73 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 205 509,86 | 469 017,63 | 205 509,86 | 469 017,63 |
| B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. Wpływy | 0,00 | 14 546,00 | 0,00 | 14 546,00 |
| II. Wydatki | 583 387,72 | 39 742,65 | 583 387,72 | 39 742,65 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -583 387,72 | -25 196,65 | -583 387,72 | -25 196,65 |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | 132 000,00 | 0,00 | 132 000,00 | 0,00 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -132 000,00 | 0,00 | -132 000,00 | 0,00 |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM | -509 877,86 | 443 820,98 | -509 877,86 | 443 820,98 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | -509 877,86 | 443 820,98 | -509 877,86 | 443 820,98 |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 3 189 310,72 | 2 842 131,51 | 3 189 310,72 | 2 842 131,51 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU | 2 679 432,86 | 3 285 952,49 | 2 679 432,86 | 3 285 952,49 |

5. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych

Wyniki finansowe osiągnięte w I kwartale 2014 r. wykazują 17% wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku 2013, co w powiązaniu ze wzrostem marży pozwoliło na poprawę zysku ze sprzedaży o prawie 50%.

Również zysk na działalności operacyjnej, zysk na działalności gospodarczej oraz zysk netto wykazały wzrosty o blisko 20%.

Struktura bilansowa w okresie sprawozdawczym nie wykazywała znaczących zmian, jedynie w wyniku poczynionych inwestycji (realizowany projekt systemu B2B oraz zlecone prace badawcze nad nowoczesnymi opatrunkami) wzrosła wartość aktywów trwałych.

6. Działania podejmowane w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W zakresie działań rozwojowych Spółka rozpoczęła realizację następujących zadań:

- Przygotowanie produkcji ekologicznych środków chemii gospodarczej i produktów kosmetycznych na bazie biosurfaktantów w ramach złożonego wniosku o dofinansowanie z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, działanie 4.4. Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym. Dofinansowanie projektu zostało przyznane w maju 2014 r. Wartość projektu 32.869.200,00 zł, wartość dofinansowania 19.590.200,00 zł.
- Przygotowanie projektu pod nazwą „Opracowanie nowoczesnych środków opatrunkowych opartych o nanostruktury dwutlenku krzemu”, o którego dofinansowanie Spółka wystąpiła w ramach działania 1.4. Badania i rozwój nowoczesnych technologii – Wsparcie projektów celowych Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

W ramach działalności produkcyjno-handlowej Spółka kontynuowała realizację działań zmierzających do wzrostu sprzedaży eksportowej oraz rozwoju produktów.

7. Informacja dotycząca prognoz finansowych

Boruta-Zachem Spółka Akcyjna nie publikowała prognoz finansowych dotyczących 2014 roku, ani poszczególnych jego kwartałów.

8. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych

Na dzień 31.03.2014 r. zatrudnienie w Spółce wynosiło 65 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

9. Informacja o strukturze akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % akcji | Liczba głosów | % głosów |
|---------------------|---------------------|----------------|----------------------|-----------------|
| Coal Oil Sp. z o.o. | 117.555.150 | 84,22 | 117.555.150 | 84,22 |
| Pozostali | 22.020.000 | 15,78 | 22.020.000 | 15,78 |
| Łącznie | 139.575.150 | 100,00 | 139.575.150 | 100,00 |

10. Informacja dotycząca grupy kapitałowej

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Spółka nie jest podmiotem dominującym w żadnej grupie kapitałowej, nie posiada także spółek zależnych. W związku z tym przedstawiony raport kwartalny jest raportem jednostkowym.

ROZDZIAŁ VI. ZAŁĄCZNIKI

Załącznik 1 – Aktualny odpis z KRS

Identyfikator wydruku: RP/482497/4/20140506100614

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 06.05.2014 godz. 10:06:14

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 | 4 | Data dokonania wpisu |
| | Sygnatura akt | BY.XIII NS-REJ.KRS/2690/14/650 | |
| | 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 T.J. USTĘPU 4 NA USTĘP 3, A USTĘPU 5 NA USTĘP 4. |

| 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 PRZEC ZGROMADZENIE WSPÓLNİKÓW W DNIE 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 |

| Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza | | |
|---------------------------------------|---|--|
| 1 | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma | "COAL-OIL" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ |
| | 2.Imiona | ***** |
| | 3.Numer PESEL/REGON | 008430059 |
| | 4.Numer KRS | 0000169181 |
| | 6.Czy wspólnik posiada całość akcji spółki? | TAK |

| Rubryka 8 - Kapitał spółki | |
|---|------------------|
| 1.Wysokość kapitału zakładowego | 13 957 515,00 ZŁ |
| 2.Wysokość kapitału docelowego | 10 000 000,00 ZŁ |
| 3.Liczba akcji wszystkich emisji | 139575150 |
| 4.Wartość nominalna akcji | 0,10 ZŁ |
| 5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego | 13 957 515,00 ZŁ |
| 6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego | ----- |
| Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu | |
| Brak wpisów | |

| Rubryka 9 - Emisja akcji | | |
|--------------------------|--|-----------------------------|
| 1 | 1.Nazwa serii akcji | A |
| | 2.Liczba akcji w danej serii | 139575150 |
| | 3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane | AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE |

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

| Rubryka 11 | |
|--|-----|
| 1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych? | TAK |

Dział 2

| Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu | | |
|---|---|--------------------|
| 1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu | ZARZĄD | |
| 2.Sposób reprezentacji podmiotu | W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU LUB JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU DZIAŁAJĄCEGO ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. | |
| Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu | | |
| 1 | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma | PAWLIKOWSKI |
| | 2.Imiona | MARCIN HENRYK |
| | 3.Numer PESEL/REGON | 80093004354 |
| | 4.Numer KRS | **** |
| | 5.Funkcja w organie reprezentującym | WICEPREZES ZARZĄDU |
| | 6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach? | NIE |
| | 7.Data do jakiej została zawieszona | ----- |
| 2 | 1.Nazwisko / Nazwa lub firma | 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 | PAWEL |
| | 3.Numer PESEL | 75053115135 |
| 6 | 1.Nazwisko | FOREMNY |
| | 2.Imiona | ANDRZEJ OLAF |
| | 3.Numer PESEL | 83041500094 |

| |
|------------------------|
| Rubryka 3 - Prokurenci |
| Brak wpisów |

Dział 3

| Rubryka 1 - Przedmiot działalności | | |
|---|----|--|
| 1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy | 1 | 20, 12, Z, PRODUKCJA BARWNIKÓW I PIGMENTÓW |
| | 2 | 20, 13, Z, PRODUKCJA POZOSTALYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW NIEORGANICZNYCH |
| | 3 | 20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTALYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH |
| | 4 | 20, 30, Z, PRODUKCJA FARB, LAKIERÓW I PODOBNYCH POWŁOK, FARB DRUKARSKICH I MAS USZCZELNIAJĄCYCH |
| | 5 | 20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTALYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA |
| | 6 | 33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN |
| | 7 | 33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA |
| | 8 | 46, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ PALIW, RUD, METALI I CHEMIKALIÓW PRZEMYSŁOWYCH |
| | 9 | 46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTALYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW |
| | 10 | 46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU |
| | 11 | 46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH |
| | 12 | 46, 76, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTALYCH PÓLPRODUKTÓW |
| | 13 | 46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA |
| | 14 | 47, 78, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTALYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH |
| | 15 | 47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSYŁKOWEJ LUB INTERNET |
| | 16 | 52, 10, B, MAGAZYNOWANIE I PRZECHOWYWANIE POZOSTALYCH TOWARÓW |
| | 17 | 68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI |
| | 18 | 71, 20, B, POZOSTALE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE |
| | 19 | 70, 22, Z, POZOSTALE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA |
| | 20 | 72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTALYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH |
| | 21 | 74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA |
| | 22 | 82, 92, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PAKOWANIEM |

| | |
|----|--|
| 23 | 20, 15, Z, PRODUKCJA NAWOZÓW I ZWIĄZKÓW AZOTOWYCH |
| 24 | 20, 16, Z, PRODUKCJA TWORZYW SZTUCZNYCH W FORMACH PODSTAWOWYCH |
| 25 | 20, 17, Z, PRODUKCJA KAUCZUKU SYNTETYCZNEGO W FORMACH PODSTAWOWYCH |
| 26 | 20, 20, Z, PRODUKCJA PESTYCYDÓW I POZOSTALYCH ŚRODKÓW AGROCHEMICZNYCH |
| 27 | 20, 41, Z, PRODUKCJA MYDŁA I DETERGENTÓW, ŚRODKÓW MYJĄCYCH I CZYSZCZĄCYCH |
| 28 | 20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH |
| 29 | 20, 52, Z, PRODUKCJA KLEJÓW |
| 30 | 20, 53, Z, PRODUKCJA OLEJKÓW ETERYCZNYCH |
| 31 | 38, 21, Z, OBRÓBKA I USUWANIE ODPADÓW INNYCH NIŻ NIEBEZPIECZNE |
| 32 | 45, 11, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK |
| 33 | 45, 19, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA I DETALICZNA POZOSTALYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI |
| 34 | 72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII |
| 35 | 77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK |
| 36 | 77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTALYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI |
| 37 | 20, 11, Z, PRODUKCJA GAZÓW TECHNICZNYCH |
| 38 | 20, 60, Z, PRODUKCJA WŁÓKIEN CHEMICZNYCH |
| 39 | 21, 10, Z, PRODUKCJA PODSTAWOWYCH SUBSTANCJI FARMACEUTYCZNYCH |
| 40 | 21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTALYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH |

| |
|--|
| Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach |
|--|

| |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

| |
|--|
| Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej |
|--|

| |
|-------------|
| Brak wpisów |
|-------------|

| |
|---|
| Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego |
|---|

| |
|-------------|
| 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 |

| |
|---|
| data sporządzenia wydruku 06.05.2014 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl |
|---|

Załącznik 2 – Statut

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 działalnością.
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 barwików 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 13.957.515 zł (trzynaście milionów dziewięćset pięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset pięćnaście złotych) i dzieli się na 139.575.150 (sto trzydzieści dziewięć milionów pięćset siedemdziesiąt pięć tysięcy sto pięćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A 000000001 do A 139575150, 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 A 000000001 do A 139575150, 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 być 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 zamienione na akcje na okaziciela za zgodą Zarządu.
8. Akcje na okaziciela mogą być zamienione na akcje imienne za zgodą Zarządu.
9. Zamiana akcji z imiennych na okaziciela lub z okaziciela na imienne dokonywana jest na pisemny wniosek akcjonariuszy 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 na 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 Nadzorcza.
9. Prezes Zarządu wskazywany jest przez Radę Nadzorcza.

§ 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 odbywać się 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 z 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.
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 50.000,00zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych).

Załącznik 3 – Definicje i objaśnienia skrótów

| | |
|---|--|
| Akcje Serii A | 139.575.150 akcji zwykłych na okaziciela serii A 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 |
| Dokument Informacyjny | Niniejszy dokument 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), zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Spółki |
| 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 |
| 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 |
| 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.