

PYTANIA I ODPOWIEDZI
dla Obligatariuszy obligacji Braster S.A. serii A
przed Zgromadzeniem Obligatariuszy w dniu 24 kwietnia 2020 r.

PYTANIA DOTYCZĄCE SYTUACJI SPÓŁKI:

1. *Dlaczego Spółka nie wypłaciła odsetek od obligacji oraz raty z tytułu amortyzacji obligacji w dniu 2 marca 2020?*

Braster S.A. nie wypłaciła raty z tytułu amortyzacji oraz odsetek od obligacji, które miały zostać zapłacone w dniu 2 marca 2020 r. ze względu na brak środków finansowych, które pozwoliłyby na jednoczesne finansowanie prac badawczo – rozwojowych prowadzonych przez Braster w związku z finalnymi etapami wdrożenia dwóch programów: Braster PRO (wdrożenie nowego software i aplikacji na urządzenia elektroniczne oraz Deep Braster (oddanie do użytku algorytmu poprzez który głębokie sieci neuronowe, docelowo bez udziału człowieka będą automatycznie oceniać wynik badania urządzeniem Braster – wdrożenie tzw. sztucznej inteligencji - AI);

Zainwestowanie środków w ostatni etap prac badawczych w ocenie Zarządu zostało dokonane w najlepszym interesie interesariuszy Spółki (w tym obligatariuszy), ze względu na fakt, iż wydatek ten winien przełożyć się na przyrost dochodów Spółki w okresach przyszłych. W przypadku niedokończenia prac badawczych i przeznaczenia środków wyłącznie na spłatę obligatariuszy – co prawda rata płatności należności z tytułu obligacji zostałyby uiszczona zgodnie z wcześniej ustalonym harmonogramem, natomiast zagrożona byłaby płatność kolejnych rat z uwagi na nie dokończenie prac badawczych i brak możliwości osiągnięcia w przyszłości dochodu z tego tytułu.

2. *Czy zagrożona jest tylko wypłata odsetek i rata kapitałowa przypadająca na dzień 2 marca br., czy też Spółka przewiduje że nie będzie mogła spłacić kolejnych rat i finalnie wykupić obligacji w terminie?*

Na dzień 17 marca 2020 r. Zarząd Braster S.A. przewiduje, że Spółka nie będzie w stanie spłacić kolejnych rat i finalnie wykupić obligacji na zasadach i w terminach ustalonych na Zgromadzeniu Obligatariuszy w dniu 29 maja 2019 r. Z tego też powodu w dniu 3 marca 2020 r. Zarząd Braster S.A. zwołał zgromadzenie obligatariuszy obligacji na okaziciela serii A, które pierwotnie miało odbyć się w dniu 27 marca 2020 r., a odbędzie się w dniu 24 kwietnia 2020 r. Jednym z najważniejszych punktów porządku obrad zgromadzenia będzie analiza i podjęcie decyzji odnośnie możliwości zmiany warunków spłaty przez Braster S.A. odsetek oraz kapitału z tytułu obligacji.

Braster S.A. planuje spłacić obligatariuszy w pełnej wysokości, lecz w dłuższej perspektywie czasowej niż pierwotnie zakładano – zgodnie z założeniami wskazanymi w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

3. *Dlaczego już w 10 miesięcy po poprzednim Zgromadzeniu Obligatariuszy Spółka znowu komunikuje brak środków na spłatę odsetek i częściowy wykup obligacji?*

Zarząd w obecnym składzie może jedynie przypuszczać, że poprzedni Członkowie Zarządu Braster S.A. prowadzący sprawy Spółki w maju 2019 r. prognozowali znacznie wyższy poziom przychodów z działalności operacyjnej. Plany te nie zostały zrealizowane. Dopiero w IV kwartale

2019 zostały częściowo wdrożone działania restrukturyzacyjne mające na celu obniżenie kosztów działalności Spółki. Restrukturyzacja kosztowa miała miejsce dopiero w I kwartale 2020 r. Są to główne powody braku zabezpieczenia płatności dla obligatariuszy.

4. Spółka informowała, że może pozyskać od EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND kwotę 44 mln zł. Ile faktycznie Spółka pozyskała od funduszu, na co te środki zostały wydatkowane? Czy umowa z tym funduszem przestała już obowiązywać i fundusz już nie dofinansuje Spółki?

Wskazana umowa nadal pozostaje w mocy. Jej dalsza realizacja jest jednak uzależniona od spełnienia szeregu przesłanek, z których najważniejszym jest dopuszczenie kolejnej serii akcji do obrotu na rynku regulowanym. Umowa z inwestorem uzależnia bowiem obejmowanie przez EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND kolejnych serii obligacji od istnienia uprzednio dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji, na które obligacje takie mogłyby zostać w przyszłości konwertowane. Dopuszczenia kolejnej serii akcji do obrotu na rynku regulowanym nie jest jednak możliwe bez uprzedniego sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego. Spółka jest obecnie w trakcie przygotowywania prospektu emisyjnego.

5. Jakie są konieczne warunki, aby EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND dalej uczestniczył w finansowaniu Spółki?

Raportem bieżącym nr 10/2019 Spółka poinformowała, że w dniu 5 marca 2019 r. Spółka zawarła warunkową umowę dotyczącą współpracy polegającej na współfinansowaniu Spółki przez EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND z siedzibą w Luksemburgu (dalej: „Fundusz”).

Współpraca ta polega na emisji przez Spółkę obligacji zamiennych na akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje. Warunkiem ziszczenia się przyjętych wstępnych kryteriów miało być zaangażowanie tego funduszu do kwoty 44 mln PLN. Z uwagi na niespełnienie się niektórych z ustalonych warunków (na co Braster S.A. nie miała bezpośrednio wpływu) na dzień 12 marca 2020 r. Spółka ze współpracy z Funduszem uzyskała kwotę 10,9 mln PLN.

Na dzień 12 marca 2020 r. umowa z Funduszem obowiązuje. Jej dalsza realizacja jest jednak uzależniona od spełnienia szeregu przesłanek, z których najważniejszym jest dopuszczenie kolejnej serii akcji do obrotu na rynku regulowanym. Umowa z inwestorem uzależnia bowiem obejmowanie przez Fundusz kolejnych serii obligacji od istnienia uprzednio dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym akcji, na które obligacje takie mogłyby zostać w przyszłości konwertowane. Dopuszczenia kolejnej serii akcji do obrotu na rynku regulowanym nie jest jednak możliwe bez uprzedniego sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego. Spółka jest w trakcie przygotowywania prospektu emisyjnego. Zgodnie z założeniami i dotychczasowym doświadczeniem Spółki, zatwierdzenie prospektu prawdopodobnie nie nastąpi wcześniej niż w maju lub czerwcu 2020 r.

Jednocześnie Spółka wskazuje, iż konieczność sporządzenia prospektu emisyjnego jest konsekwencją istotnych spadków kursu akcji Spółki, a w konsekwencji ceny, po której obligacje objęte przez Fundusz są wymieniane na akcje Spółki. Spadki kursu akcji Spółki spowodowały bowiem, iż w wyniku zamiany obligacji na akcje Fundusz objął znacznie więcej akcji Spółki, niż ilość do objęcia której byłby uprawniony, gdyby kurs akcji pozostawał na względnie stabilnym

poziomie. Zarząd Spółki nie mógł jednak przewidzieć tak istotnych spadków kursu akcji, a w konsekwencji ocenić zawczasu, iż liczba akcji serii L, dotychczas wyemitowanych i dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, będzie niewystarczająca dla zaspokojenia roszczeń Funduszu z tytułu wyemitowanych obligacji serii B. W konsekwencji Emitent nie był w stanie podjąć decyzji o pracach nad kolejnym prospektem z wyprzedzeniem pozwalającym zapewnić płynność w realizacji umowy z Funduszem.

6. Jaki jest plan na dalsze przetrwanie Spółki? Poziom wolnych środków pieniężnych w Spółce nie wystarczy na pokrycie bieżących wydatków w najbliższych miesiącach. Skąd w takim razie mają się wziąć pieniądze na spłatę obligacji?

Spółka planuje uzyskanie środków pieniężnych poprzez:

- 1) zwiększenie przychodów z tytułu sprzedaży urządzeń i usług w okresach przyszłych,
 - 2) uzyskanie kolejnych transz finansowania od Funduszu oraz
 - 3) pozyskanie środków od potencjalnych inwestorów strategicznych (w dniu 2 marca 2020 r. Walne Zgromadzenie Braster S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o co najmniej 13 mln akcji; emisja ta jest dedykowana inwestorowi strategicznemu (inwestorom strategicznym) a Zarząd planuje pozyskać z niej co najmniej 5 mln PLN. Zakończenie procesu powinno nastąpić w kwietniu 2020 r.
7. Spółka poinformowała o obniżeniu kosztów funkcjonowania, w tym istotnym obniżeniu kosztów ogólnego zarządu. Jaki jest docelowy miesięczny poziom kosztów operacyjnych, przy jednoczesnym zachowaniu zdolności Spółki do normalnego funkcjonowania?

Zdaniem Zarządu Braster S.A., na obecnym etapie zaangażowania Braster w projekty technologiczne i naukowe B+R, Spółka powinna funkcjonować przy stałych kosztach operacyjnych na poziomie 440 – 490 tys. zł netto PLN miesięcznie.

Spółka informuje, iż od momentu dokonania zmian w składzie Zarządu Spółki w połowie stycznia br., nowy Zarząd podejmuje działania mające na celu racjonalizację wydatków oraz dostosowanie struktury kosztów do aktualnej sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki. Efektem tych działań było obniżenie w okresie ostatnich ośmiu tygodni kosztów stałych działalności o blisko 25%, w tym kosztów ogólnych zarządu o ponad 60%. Jednocześnie Spółka wraz z dystrybutorami w kilkunastu krajach całego świata, podejmuje starania w zakresie istotnego zwiększenia przychodów z działalności operacyjnej z tytułu sprzedaży urządzeń medycznych oraz usług badawczych.

8. Obecnie obligacje zabezpieczone są hipoteką wpisaną na drugim miejscu. W warunkach emisji obligacji zmienionych po ostatnim zgromadzeniu obligatariuszy, Spółka deklarowała, że po wykreśleniu z księgi wieczystej hipoteki z wyższym pierwszeństwem zaspokojenia, Spółka ustanowi na rzecz Administratora Zabezpieczeń obligacji hipotekę z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia - czy i kiedy Spółka planuje ten krok?

Spółka wskazuje, że wszystkie działania w tym zakresie leżące po stronie Spółki zostały już zrealizowane. Co prawda w dziale IV księgi wieczystej nieruchomości należącej do Braster S.A. na

pierwszym miejscu znajduje się nadal hipoteka Banku Spółdzielczego w Łosicach (dalej: „Bank”) jednak hipoteka ta podlega wykreśleniu. W związku z brakiem zadłużenia Bank wydał zaświadczenie zezwalające na wykreślenie hipoteki. Odpowiedni wniosek o wykreślenie hipoteki banku został złożony w Sądzie Rejonowym w Pruszkowie na przełomie stycznia i lutego 2020 r. Wniosek oczekuje na rozpoznanie. Z informacji uzyskanych w VI Wydziale Ksiąg Wieczystych Sądu wieczystoksięgowego wynika, że obecnie rozpatrywane są dopiero wnioski z września i października 2019 r. a na rozpatrzenie wniosku Spółki należy oczekiwać. Z chwilą wykreślenia hipoteki na rzecz banku pierwsze miejsce zajmie hipoteka zabezpieczająca wierzytelności obligatariuszy.

PYTANIA DOTYCZĄCE PROPOZYCJI RESTRUKTURYZACYJNYCH:

9. Jak Spółka zamierza dalej postępować w związku z zadeklarowanym brakiem środków na wypłatę odsetek i częściową amortyzację obligacji w terminie uzgodnionym na ubiegłorocznym zgromadzeniu obligatariuszy?

Spółka zamierza przedstawić na najbliższym Zgromadzeniu Obligatariuszy propozycję zmiany zasad spłaty należności obligatariuszy. Spółka zamierza spłacić całość raty kapitałowej najpóźniej w terminie do końca czerwca 2023 r. płacąc przy tym na bieżąco odpowiednią część oprocentowania (które na dzień dzisiejszy wynosi 7,5 %). Począwszy od końca 2020 r. Spółka spłacać będzie raty kapitałowe (raty amortyzacyjne) zgodnie z zasadami wskazanymi w projekcie uchwały znajdującej się na tronie internetowej Braster. Szczegółowe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki:

<https://ri.braster.eu/pl/zgromadzenie-obligatariuszy>

10. Kiedy dokładnie Spółka zamierza zwrócić pieniądze obligatariuszom?

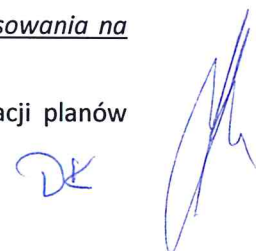
Zgodnie z propozycją zmian do Warunków Emisji Obligacji serii A, Zarząd Spółki ocenia, iż Spółka będzie w stanie dokonać całkowitego wykupu obligacji z końcem czerwca 2023 roku. Jednocześnie Spółka wskazuje, iż począwszy od 1 grudnia 2020 r. Spółka dokonywałaby - zgodnie z przyjętymi założeniami - okresowej, kwartalnej amortyzacji wartości nominalnej obligacji.

11. Czy Spółka zamierza oddać środki obligatariuszom w pełnej wysokości? Czy zapłaci również odsetki i w jakiej wysokości?

Tak, spółka zamierza zwrócić środki obligatariuszom w pełnej wysokości, wraz z odsetkami. Z uwagi na wydłużający się proces komercjalizacji systemu Braster oraz przejściowe (w ocenie Zarządu) trudności w pozyskaniu finansowania zewnętrznego na bieżącą działalność, termin wykupu odsetek oraz obligacji zostanie wydłużony zgodnie z zaproponowanym nowym harmonogramem spłat, który został opublikowanym zgodnie z raportem bieżącym z dnia 3 marca 2020r., w którym ogłoszono o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

12. Czy Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami w celu uzyskania finansowania na spłatę obligacji?

Zarząd Spółki, mając na uwadze jej obecną sytuację finansową oraz zakres realizacji planów



sprzedażowych, ma świadomość, iż jedyną gwarancją dalszego prowadzenia działalności przez Spółkę jest pozyskanie finansowania zewnętrznego. W konsekwencji, niezależnie od wciąż prowadzonych rozmów z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND, Zarząd podejmuje działania celem pozyskania inwestora strategicznego. Obecny stopień zaawansowania rozmów nie pozwala na przekazanie obligatariuszom żadnych szczegółowych informacji we wskazanym zakresie. Spółka będzie na bieżąco informować inwestorów o dokonanych ustaleniach, przekazując stosowne informacje w drodze raportów bieżących. Na moment sporządzania niniejszej odpowiedzi, żaden z inwestorów nie podjął konkretnych deklaracji odnośnie dokapitalizowania Spółki.

13. Czy dokonywano w ostatnim czasie aktualizacji wyceny do wartości rynkowej aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji?

Spółka zaktualizowała wartość nieruchomości na dzień 27.09.2019 r. Po tej dacie nie dokonywano aktualizacji wyceny aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji. Na dzień 27 września 2019 r. wycena nieruchomości będącej przedmiotem zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy obligacji serii A wynosiła 6.113.000 złotych. Natomiast wartość księgowa uwzględniająca amortyzację specjalistycznych instalacji na trwałe związanych z budynkiem została wyceniona na kwotę 2.890.000 złotych. Wartość ogółem: 9.003.000 złotych

14. Czy podjęto już kroki mające na celu spieniężenie aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji? Ile proces spieniężenia aktywów może trwać i kto go faktycznie będzie przeprowadzać (Administrator Zabezpieczeń, Zarząd Spółki, syndyk)?

Na dzień 10 marca 2020 r. Zarząd Spółki nie podjął kroków zmierzających do spieniężenia aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji. Zgodnie z umową zawartą przez Emitenta z Administratorem Zabezpieczeń, działania te mogą zostać podjęte wyłącznie na wniosek obligatariuszy posiadających wymagalne wierzytelności z tytułu obligacji.

Należy oszacować, iż w zależności od tego, kto byłby uprawniony do sprzedaży aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji (komornik, syndyk), proces uzyskiwania środków finansowych z ich sprzedaży trwałby minimum 18 miesięcy. W każdym z tych przypadków od ceny stanowiącej faktyczną wartość likwidacyjną (która średnio stanowi 70 % wartości rynkowej) zostanie odjęta ponadto kwota wynagrodzenia komornika lub syndyka. Zarząd Spółki zakłada, iż koszty takie nie powinny przekraczać 10% wartości rynkowej przedmiotów zabezpieczenia.

15. Jeśli wartość rynkowa składników majątku stanowiących zabezpieczenie obligacji okaże się mniejsza niż wartość obligacji do wykupu, to czy w takim przypadku obligatariusze będą mogli zaspokoić się z innych składników majątku spółki?

W sytuacji w której obligatariusze nie uzyskaliby pełnego zaspokojenia z przedmiotu zabezpieczenia mogą dochodzić zapłaty od Spółki na zasadach ogólnych (jak wszyscy inni wierzyciele Spółki).

16. Czy i ewentualnie kiedy mogę złożyć żądanie natychmiastowego wykupu obligacji?

Żądania natychmiastowego wykupu obligacji mogą zostać przedłożone zasadniczo w dwóch przypadkach. Po pierwsze, Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania wcześniejszego wykupu w przypadku wystąpienia przypadku naruszenia wskazanego w § 17 Warunków Emisji. Po drugie, zgodnie z literą prawa, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie zobowiązań wynikających z obligacji, obligacje podlegają, na żądanie obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne. Dotyczy to również przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

Wskazać jednak należy, iż w przypadku wystąpienia przez obligatariuszy z wnioskami o przedterminowy wykup obligacji serii A Zarząd Spółki może zostać zmuszony do niezwłocznego złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki, z uwagi na fakt, iż Spółka obecnie nie posiada wystarczających środków pieniężnych umożliwiających realizację roszczeń obligatariuszy wynikających z żądania wcześniejszego wykupu obligacji serii A.

17. Czy po złożeniu przeze mnie żądania natychmiastowego wykupu obligacji, Administrator Zabezpieczeń podejmie kroki mające na celu spieniężenie aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji?

Administrator Zabezpieczeń podejmuje swoje działania wyłącznie na wniosek obligatariuszy, którym będzie przysługiwała wymagalna wierzytelność o wykup obligacji serii A. Cały mechanizm nie jest zatem mechanizmem automatycznym i wymaga aktywności ze strony obligatariuszy obligacji serii A. Jeśli jednak, pomimo przedłożenia stosownych żądań Emitentowi, roszczenia z tytułu obligacji nie zostaną zaspokojone i obligatariusze zwrócą się do Administratora Zabezpieczeń z wnioskiem o podjęcie stosownych kroków, Administrator Zabezpieczeń podejmie działania celem zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z przedmiotów zabezpieczenia.

Należy jednak wskazać, iż złożenie przez obligatariuszy żądania natychmiastowego wykupu obligacji zmusi prawdopodobnie Zarząd Spółki do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. W takim przypadku zaspokojenie roszczeń obligatariuszy odbędzie się w znacznej mierze na zasadach przewidzianych prawem upadłościowym.

18. Czy Spółka rozważy złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub ogłoszenie upadłości?

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (dalej: „p.r.”), dłużnik w terminie 30 dni od dnia, w którym wystąpiła przesłanka niewypłacalności, powinien złożyć wniosek o ogłoszenie upadłości.

Zgodnie z domniemaniem z art. 11 ust. 1a p.r. dłużnik utracił zdolność wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, jeżeli opóźnienie w wykonywaniu zobowiązań przekracza 3 miesiące. Mając na uwadze powyższe, Zarząd Spółki informuje, że na dzień 9 marca 2020 r. nie występują przesłanki do ogłoszenia upadłości Braster S.A. związane z zaistnieniem stanu niewypłacalności wobec spółki.

Zgodnie z art. 4 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne, postępowanie restrukturyzacyjne może być prowadzone wobec spółki niewypłacalnej lub zagrożonej niewypłacalnością. Zdaniem Zarządu Spółki fakt braku zapłaty raty z tytułu amortyzacji oraz

odsetek od obligacji, które miały zostać zapłacone w dniu 2 marca 2020 r., może być podstawą do złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego z uwagi na zagrożenie niewypłacalnością na skutek wydłużającej się procedury pozyskiwania finansowania zewnętrznego.

Na dzień 12 marca 2020 r. Zarząd Braster S.A. nie złożył wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego ani o ogłoszenie upadłości. Spółka rozważa złożenie wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, o ile nie uzyska poparcia obligatariuszy dla planowanych działań restrukturyzacyjnych. Jednocześnie w sytuacji, gdy obligatariusze nie zgodzą się na zaproponowany przez spółkę nowy harmonogram spłat, a także w sytuacji gdy obligatariusze wystąpią z żądaniem wcześniejszego wykupu obligacji, spółka rozważa także złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości.

19. Co stanie się z obligacjami w przypadku otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego, upadłościowego? Kiedy obligacje zostaną wtedy wykupione przez Spółkę?

Zgodnie z ustawą z dnia 15 maja 2015 r. prawo restrukturyzacyjne, co do zasady układem objęte są wierzytelności osobiste powstałe przed dniem otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego. Układ nie obejmuje wierzytelności zabezpieczonych na mieniu dłużnika m.in. hipoteką i zastawem rejestrowym, w części znajdującej pokrycie z wartości przedmiotu zabezpieczenia, chyba że wierzyciel wyraził zgodę na objęcie układem.

Mając na uwadze powyższe, wskazać należy, że otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego będzie miało wpływ na wierzytelności z tytułu obligacji w zakresie objęcia ich układem jedynie w sytuacji, jeżeli wartość ich wierzytelności przewyższy wartość mienia, na którym są zabezpieczone obligacje oraz w sytuacji gdy zabezpieczeni obligatariusze wyrażą zgodę na objęcie układem.

W zakresie w jakim wierzytelności znajdują pokrycie w przedmiocie zabezpieczenia, nie są one objęte układem, a zatem terminy płatności kolejnych rat oraz wykupu obligacji będą wynikały z ustaleń dokonanych z obligatariuszami.

W sytuacji ogłoszenia upadłości spółki, syndyk sporządzi odrębny plan podziału funduszy uzyskanych ze spieniężenia majątku spółki, na którym zostało ustanowione zabezpieczenie (tj. hipoteka, zastaw rejestrowy). Obligatariusze będą więc zaspokajani z zabezpieczonego majątku. W sytuacji, jeżeli sprzedaż majątku objętego zabezpieczeniem nie pozwoli na zaspokojenie roszczeń obligatariuszy w całości, w pozostałym zakresie będą oni zaspokajani z pozostałych funduszy masy upadłości, podobnie jak wierzyciele niezabezpieczeni.

PYTANIA DOTYCZĄCE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY:

20. Na kiedy Spółka planuje zwołać zgromadzenie obligatariuszy?

Zgromadzenie Obligatariuszy zostało ostatecznie wyznaczone na dzień 24 kwietnia 2020 r. o godz. 11:00 w siedzibie (biurze) Spółki w Szeligach (gmina Ożarów Mazowiecki) przy ul. Cichy Ogród 7. Spółka planuje zorganizowanie transportu na miejsce Zgromadzenia, prawdopodobnie z dwóch różnych miejsc zlokalizowanych w Centrum Warszawy. Szczegółowe informacje we wskazanym zakresie zostaną przekazane Obligatariuszom na co najmniej 7 dni przed terminem Zgromadzenia, poprzez umieszczenie informacji na stronie internetowej Emitenta. Transport

będzie dostępny dla wszystkich zarejestrowanych Obligatariuszy.

21. Co ma być przedmiotem głosowania w trakcie zgromadzenia obligatariuszy? Kiedy będą znane propozycje Spółki i projekty uchwał?

Przedmiotem głosowania w trakcie zgromadzenia obligatariuszy ma być m.in. podjęcie uchwał w sprawie:

- wyrażenia zgody na dokonanie zmiany terminu wykupu Obligacji, zmiany terminu i zasad płatności Odsetek oraz terminów i zasad dokonywania częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez okresową amortyzację wartości nominalnej Obligacji,
- zmian warunków emisji Obligacji,
- wyboru kandydata na członka rady nadzorczej Spółki reprezentującego Obligatariuszy;

Szczegółowe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki:

<https://ri.braster.eu/pl/zgromadzenie-obligatariuszy>

22. Czy na zgromadzeniu obligatariuszy znowu będzie wymagana jednogłośnie w podejmowaniu uchwał?

Dla skutecznego podjęcia uchwał wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy.

23. Czy procedura uczestnictwa w zgromadzeniu obligatariuszy będzie taka jak podczas ostatniego zgromadzenia obligatariuszy? Czy będę mógł udzielić pełnomocnictwa do uczestnictwa i oddania głosu w moim imieniu?

Procedura zgłaszania uczestnictwa w zgromadzeniu obligatariuszy zwołanym na dzień 24 kwietnia 2020 r. będzie identyczna jak ta przewidziana dla ostatniego Zgromadzenia Obligatariuszy. Do udziału w Zgromadzeniu uprawnieni będą posiadacze Obligacji, którzy złożą u Emitenta świadectwo depozytowe (potwierdzające, że Obligatariusz posiada Obligacje oraz że Obligacje zablokowane są do dnia roboczego przypadającego po dniu Zgromadzenia) z terminem ważności zapewniającym jego aktualność przez cały okres i w każdym momencie odbywania Zgromadzenia, na co najmniej 7 dni przed datą Zgromadzenia, tj. najpóźniej w dniu 17 kwietnia 2020r. Tak zdeponowane świadectwa depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia.

Każdy z Obligatariuszy może ponadto udzielić stosownego pełnomocnictwa do reprezentowania go na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Wzór odpowiedniego pełnomocnictwa znajduje się na stronie:

https://www.braster.eu/media/wysiwyg/2020-03-02_Pe_nomocnictwo_obligatariusz_Braster_3_.pdf

Pełnomocnikiem może być dowolna osoba pełnoletnia posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, z zastrzeżeniem iż pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Spółki, pracownik Spółki, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Spółką ani pracownik takiego podmiotu. W przypadku zwołanego Zgromadzenia Obligatariuszy został wskazany specjalny pełnomocnik, który uprawniony będzie tak do odebrania świadectwa

depozytowego potwierdzającego uprawnienie obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jak i do złożenia go w Spółce, a następnie do wykonywania prawa głosu poprzez głosowanie za podjęciem zaprezentowanych powyżej uchwał. Pełnomocnik ten to MWW Trustees Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Celem umocowania wskazanego pełnomocnika wystarczy uzupełnić wzór pełnomocnictwa przygotowany przez Spółkę oraz przedłożyć go niezwłocznie, **nie później niż w terminie do 15 kwietnia 2020** pełnomocnikowi na adres **Warecka 11a, 00-034 Warszawa**.

24. Jakie są wymagania aby zgromadzenie obligatariuszy mogło się odbyć i podjąć skutecznie uchwały?

Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, to jest łącznej wartości nominalnej obligacji tej samej serii lub objętych tym samym kodem od papierów wartościowych nadawany przez KDPW, z wyłączeniem obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Spółki. Oznacza, to że Zgromadzenie Obligatariuszy będzie ważne, jeśli jeżeli będzie na nim reprezentowana co najmniej połowa łącznej wartości nominalnej obligacji serii A. Dla skutecznego podjęcia uchwał wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na zgromadzeniu obligatariuszy.

25. Co się stanie jeżeli zgromadzenie obligatariuszy nie zgodzi się na propozycje Spółki?

Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy nie wyrazi zgody na proponowane zmiany Warunków Obligacji, Warunki Emisji Obligacji pozostaną bez zmian podobnie, jak przypadający na 1 marca 2020 r. termin wypłaty środków z tytułu okresowej amortyzacji Obligacji serii A. Z uwagi na brak wystarczającej puli środków Spółka nie będzie w stanie zrealizować wypłaty na rzecz obligatariuszy i jednocześnie kontynuować bieżącej działalności. W konsekwencji Zarząd Spółki złoży prawdopodobnie wniosek o ogłoszenie upadłości bądź o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego.

26. Czy po złożeniu żądania natychmiastowego wykupu, będę mógł wziąć udział w zgromadzeniu obligatariuszy?

Tak. Obligatariusz jest w taki przypadku zobowiązany pobrać kolejne świadectwo depozytowe celem umożliwienia mu uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy i złożyć je w Spółce na co najmniej 7 dni przed datą Zgromadzenia, tj. najpóźniej w dniu 17 kwietnia 2020 r.

PYTANIA POZOSTAŁE:

27. Z kim można się kontaktować w celu uzyskania dodatkowych informacji i wyjaśnień?

W celu uzyskania dodatkowych informacji i wyjaśnień proponujemy:

- kontakt telefoniczny pod numer telefonu udostępniony wyłącznie obligatariuszom: **+48 693 690 489**;
- kontakt poprzez pocztę elektroniczną na adres: inwestorzy@braster.eu;

28. Czy Spółka zamierza przywrócić obrót obligacjami na rynku Catalyst? Dlaczego nie stało się tak do tej pory?

Spółka podejmowała czynności w celu przywrócenia obrotu Obligacjami, jednak stanowisko Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych uniemożliwiło wznowienie takiego obrotu. Zmiana stanu prawnego otwiera ponownie szansę na wprowadzenie Obligacji do obrotu i Spółka zamierza wznowić konsultacje z KDPW i GPW, aby ustalić wymagania obu tych instytucji konieczne do przywrócenia obrotu Obligacjami. Należy jednak zastrzec, że finalna decyzja odnośnie ponownego wprowadzenia Obligacji od Obrotu zależy od decyzji Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Warszawa, dnia 17 marca 2020 r.

Dariusz Karolak – Prezes Zarządu:



Adam Szczepanik – Członek Zarządu:

 BRASTER S.A.

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7
05-850 Ożarów Mazowiecki
NIP 521-349-66-48
REGON 141530941