

Warszawa, dnia 17 marca 2020 r.

LIST ZARZĄDU
spółki Braster S.A.
do Obligatariuszy obligacji na okaziciela serii A
wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu BRASTER S.A. nr 1/11/2016
z dnia 14 listopada 2016

Szanowni Państwo

Mając na uwadze obecną sytuację, w związku z ogłoszeniem na obszarze całego kraju stanu zagrożenia epidemicznego, Zarząd Braster S.A. zmuszony jest poinformować o konieczności przełożenia terminu pierwotnie zwołanego na dzień 27 marca 2020 r., Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu BRASTER S.A. nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 (dalej odpowiednio: „Zgromadzenie Obligatariuszy” i „Obligatariusze”) oraz ustalenia nowego terminy obrad tegoż Zgromadzenia.

Wyznaczony zostaje nowy termin. **tj. 24 kwietnia 2020 r. o godz. 11:00** w siedzibie Spółki w Szeligach przy ul. Cichy Ogród 7. Oznacza to, że doszło tylko do zmiany daty Zgromadzenia. Nie zmieniła się ani godzina, ani też miejsce obrad Zgromadzenia.

Termin ten wydawał się Nam pierwotnie dość odległy, jednak po konsultacji z Administratorem Zastawu oraz z Domem Maklerskim Ipopema Securities, doszliśmy do wniosku, iż wydaje się on być najwłaściwszym w kontekście maksymalnego zabezpieczenia wszystkich interesariuszy Spółki.

Oprócz głównego argumentu za przesunięciem terminu Zgromadzenia, jakim jest konieczność dostosowania się Spółki do istniejącego i realnego zagrożenia epidemicznego oraz związanego z nim zakazu zgromadzeń publicznych, kolejnym koniecznym do uwzględnienia jest fakt, że rejestracja na Zgromadzenie Obligatariuszy i ewentualne udzielenie pełnomocnictwa wymaga fizycznego obiegu dokumentów (konieczność wizyty w urzędzie pocztowym), co w zaistniałej sytuacji dla większości Obligatariuszy może stanowić poważny problem i zbyt bliski termin mógłby uniemożliwić lub istotnie ograniczyć Im uczestnictwo w Zgromadzeniu (zwracamy uwagę, iż dokumenty muszą zostać doręczone do Spółki na 7 dni przed Zgromadzeniem).

Z ostrożności, zastrzegamy, iż w zależności od dalszego rozwoju sytuacji epidemiologicznej w kraju termin ten może ulec dalszym przesunięciom.

Odnosząc się zaś do sytuacji, która wywołała konieczność zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy w związku z brakiem spłaty przez Spółkę jej zobowiązań w odniesieniu do Obligatariuszy obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu Braster S.A. nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 r. (dalej: „Obligacje”) na Państwa ręce pragniemy przedłożyć wyjaśnienia opisujące obecną sytuację Spółki oraz przyczyny niedokonania spłaty



przez Spółkę zobowiązań wynikających z obligacji serii A., które przypadały na dzień 1 marca 2020 r.

Brak możliwości przeprowadzenia okresowej amortyzacji obligacji serii A oraz wypłaty odsetek wynikał z konieczności wydatkowania środków pozostających w dyspozycji Spółki na koszty zespołów realizujących opisane poniżej prace badawczo rozwojowe w ich finalnych etapach oraz konieczność realizacji płatności zobowiązań związanych z bieżącym funkcjonowaniem Spółki.

Spółka zakłada, iż odpowiednia komercjalizacja nowej aplikacji mobilnej **Braster Care** dla użytkowników profesjonalnych oraz nowego algorytmu automatycznej interpretacji **Deep Braster** może istotnie pozytywnie wpłynąć na stronę przychodową Spółki na przełomie 2020 i 2021 roku. Dokonane zmiany mają na celu dostosowanie systemu do wymagań użytkowników profesjonalnych z rynku polskiego, dystrybutorów z rynków zagranicznych, a przede wszystkim implementują wymagania prawne poszczególnych krajów, w których urządzeń Braster jest wprowadzane.

Nowe wydanie systemu (w tym m.in. aplikacji mobilnej oraz oprogramowania do komunikacji i obsługi badań) miało na celu umożliwienie wejścia na rynek chiński, rosyjski oraz koreański poprzez tzw. „rozproszoną” architekturę systemu (w celu możliwości przechowywania danych medycznych na serwerach lokalnych w danym kraju). Ponadto dodatkowymi atutami nowej aplikacji są: skrócenie czasu badania o kilka minut oraz bardziej niezawodne łączenie z urządzeniem medycznym Braster. Zdaniem Spółki te nowe atrybuty i ułatwienia dotyczące systemu, aplikacji oraz software przełożą się na wyższą sprzedaż urządzeń i usług Spółki. Spółka ma wiedzę o pozytywnym odbiorze wyżej wskazanych zmian zarówno przez dystrybutorów, jak i przez personel medyczny stanowiący finalnych odbiorców / użytkowników Systemu Braster. Zarząd Spółki ocenia, iż nowa aplikacja może pozytywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki dzięki możliwości rozpoczęcia sprzedaży w Korei i Rosji oraz w Chinach, co jednak według obecnych ocen Spółki nastąpi najwcześniej w drugiej połowie 2020 roku (Chiny 2021).

Po drugie Spółka ocenia, iż algorytm automatycznej interpretacji **Deep Braster** służący do oceny badań wykonywanych urządzeniem Braster w przyszłości znacznie poprawi jakość interpretacji automatycznej wyników badań. Pozwoli to na istotne obniżenie kosztów obsługi badań poprzez znaczne ograniczenie (być może nawet praktyczną eliminację) stałej oceny wyników badań przez człowieka i wyłączne używanie (bez uszczerbku dla efektywności i swoistości badania medycznego) algorytmów automatycznych oceny obrazów termograficznych z poprawnie wykonanych badań. Spółka potwierdza, iż wdrożenie prototypu tego algorytmu planowane jest na koniec kwietnia 2020 r. W 2020 r. Spółka planuje dalszy rozwój algorytmu przy użyciu głębokich sieci neuronowych w celu zwiększenia jego skuteczności.

Zdaniem Zarządu Spółki wskazane powyżej rozwiązania wpłyną pozytywnie na stronę przychodową Spółki przy założeniu odpowiedniej ich komercjalizacji. W przypadku Deep Braster Spółka widzi dodatkowo możliwość wykorzystywania głębokich sieci neuronowych do usługowej komercyjnej analizy metadanych dostarczanych przez administratorów tych danych.

Zgodnie z informacjami przekazanymi w raporcie bieżącym nr 32/2020, 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. W II połowie roku 2019, a także w I kwartale roku 2020, zostały podpisane następujące umowy z dystrybutorami, których finalizacja (tj. przejście z etapu rejestracji produktu do etapu sprzedaży urządzeń i/lub usług na terenie danego kraju) pozwoli (po uprzedniej rejestracji w tych krajach urządzenia medycznego Braster) rozpocząć realizację założonych przy zawieraniu umów dystrybucyjnych, planów sprzedażowych:

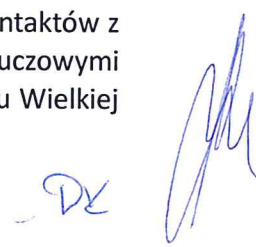
- 1) Republika Korei Południowej – lipiec 2019 r. (planowane zakończenie rejestracji w maju/czerwcu 2020 r.),
- 2) Wielka Brytania – sierpień 2019 r (obowiązuje certyfikat CE, urządzenie medyczne Braster nie wymagana dodatkowej rejestracji),
- 3) Arabia Saudyjska – sierpień 2019 r. (proces rejestracji – planowane zakończenie w marcu/kwietniu 2020 r.),
- 4) Portugalia – październik 2019 r (obowiązuje certyfikat CE, urządzenie medyczne Braster nie wymagana dodatkowej rejestracji),
- 5) Malezja – październik 2019 r. (proces rejestracji – planowane zakończenie w marcu/kwietniu 2020 r.),
- 6) Wietnam – luty 2020 r. (proces rejestracji – planowane zakończenie październik/ listopad 2020 r.).

W wielu krajach proces rejestracyjny jest na tyle długi, że czas negocjacji umowy i wdrożenia produktu na rynek trwa nawet ok. 2 lat. W IV kwartale 2019 r. zakończył się proces rejestracji Braster w Brazylii, Meksyku, Sri Lance i Kolumbii – dwa pierwsze rynki w ocenie Spółki mogą mieć znaczące pozytywne przełożenie na rozwój sprzedaży zagranicznej. Pierwsze zamówienia na rynek brazylijski zostały dokonane w listopadzie 2019 oraz lutym 2020 r w ramach realizacji umowy dystrybucyjnej. W tym miejscu Spółka wyjaśnia, iż zamówienia składane są przez dystrybutorów (w ramach współpracy z tymi dystrybutorami i w ramach zawartych umów i ich daty).

Trwają rozmowy z nowymi potencjalnymi partnerami w Indiach na temat uczestnictwa Braster w programach przeciwdziałania rakowi piersi organizowanych przez indyjskie rządy lokalne. Rozpoczęto rozmowy na temat rynku indonezyjskiego i włoskiego. Nowy Zarząd Spółki zintensyfikował też bezpośrednie spotkania z dystrybutorami (spotkania w Londynie oraz spotkanie z potencjalnym dystrybutorem wprowadzającym Braster Pro do programów rządowych w Indiach – w Helsinkach).

Spółka sfinalizowała publikację artykułu naukowego w wysoko cenionym piśmie medycznym celem informowania światowej opinii publicznej o bezinwazyjnej metodzie pre-screeningowej komplementarnej i uzupełniającej do metod i badań tradycyjnych.

Zwracamy uwagę, iż Zarząd w obecnym składzie kładzie nacisk na intensywność kontaktów z dystrybutorami, obejmującą również spotkania bezpośrednie z dystrybutorami kluczowymi (patrz działania w okresie ostatnich tygodniu w stosunku do dystrybutorów z terenu Wielkiej Brytanii, Indii, Korei, Wietnamu).



Spółka informuje również, 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 jest obniżenie w okresie ostatnich tygodni kosztów stałych działalności o blisko 25%, w tym kosztów ogólnych zarządu o ponad 60%. Niezależnie od powyższego, Zarząd Spółki prowadzi rozmowy w celu pozyskania finansowania strategicznego poprzez objęcie przez potencjalnego inwestora strategicznego akcji emisji serii O, obejmującej nie mniej niż 13.043.479 akcji (zob. raport bieżący nr 24/2020 z dnia 3 lutego 2020 r.), które na chwilę musiały ulec zawieszeniu, jednak zostaną wznowione w pierwszym możliwym terminie a ich efekt powinien zostać upubliczniony przed Zgromadzeniem Obligatariuszy.

Zarząd Spółki zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy 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.

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 również raty kapitałowe (raty amortyzacyjne) zgodnie z zasadami wskazanymi w projekcie uchwały znajdującej się na tronie internetowej Braster.

Braster S.A. planuje spłacić Obligatariuszy w pełnej wysokości, lecz w dłuższej perspektywie czasowej niż pierwotnie zakładano. Szczegółowa treść proponowanych do podjęcia uchwał oraz warunki odbycia się Zgromadzenia Obligatariuszy zostały ogłoszone przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 49/2020 i są dostępne pod adresem:

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

Jednocześnie wskazujemy, iż brak podjęcia przez Obligatariuszy zaproponowanych przez Zarząd uchwał może spowodować konieczność złożenia przez Zarząd Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości bądź wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego.

Mając na celu konieczność współpracy z Obligatariuszami Zarząd Spółki planuje również zaproponowanie Walnemu Zgromadzeniu Spółki powołanie do Rady Nadzorczej przedstawiciela obligatariuszy celem możliwości sprawowania osobistej kontroli i nadzoru nad działaniami (w szczególności restrukturyzacyjnymi) podejmowanymi przez Spółkę. W celu Zarząd prosi obligatariuszy o wybór ze swego grona przedstawiciela Obligatariuszy obligacji serii A, który ewentualnie mógłby zostać powołany do Rady Nadzorczej Braster S.A. na najbliższym Walnym Zgromadzeniu.

Kierując się wcześniej stosowaną praktyką Spółki w komunikacji z Obligatariuszami przed obradami zgromadzenia obligatariuszy Zarząd Braster S.A. przekazuje też Państwu dokument pn.: „**Pytania i odpowiedzi dla Obligatariuszy obligacji Braster S.A. serii A przed Zgromadzeniem Obligatariuszy w dniu 24 kwietnia 2020 r.**”, w którym szczegółowo przedstawione zostały najważniejsze kwestie związane z sytuacją Spółki, Obligatariuszy oraz najbliższym Zgromadzeniem Obligatariuszy.

Załącznik:

Pytania i odpowiedzi dla Obligatariuszy obligacji Braster S.A. serii A przed Zgromadzeniem Obligatariuszy w dniu 24 kwietnia 2020 r.

z pasażamiem

Dariusz Karolak

Dariusz Karolak
Prezes Zarządu

Adam Szczepaniak

Adam Szczepaniak
Członek Zarządu

 **BRASTER S.A.**

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