



## MEMORANDUM INFORMACYJNE

### BRASTER S.A.

*(spółka akcyjna z siedzibą w Szeligach w Polsce i adresem przy ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 4052014)*

sporządzone w związku z ofertą publiczną 105.000 Obligacji na okaziciela serii A  
o wartości nominalnej 100 zł każda i cenie emisyjnej jednej Obligacji równej  
wartości nominalnej i wynoszącej 100 zł

*Oferujący*  
**ipopema**

**IPOPEMA Securities S.A.**  
z siedzibą w Warszawie

*Doradca prawny*



MATCZUK WIECZOREK I WSPÓLNICY  
KANCELARIA ADWOKATÓW  
I RADCÓW PRAWNYCH  
S P Ó Ł K A J A W N A

**Matczuk, Wieczorek i Wspólnicy**  
**Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych**  
**Spółka Jawna**  
z siedzibą w Warszawie

Warszawa, dnia 14 listopada 2016 r.

## WSTĘP

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało przygotowane w związku z Ofertą Publiczną 105.000 (słownie: stu pięciu tysięcy) sztuk obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda i wartości emisyjnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda BRASTER S.A. z siedzibą w Szeligach, których łączna wartość nominalna wyniesie do 10.500.000 zł (słownie: dziesięciu milionów pięciuset tysięcy złotych), a łączna wartość liczona według ceny emisyjnej wyniesie do 10.500.000 zł (słownie: dziesięciu milionów pięciuset tysięcy złotych).

Oferowanie Obligacji serii A odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum. Niniejsze Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach serii A, ich ofercie i Emitencie.

### 1. Emitent

Firma pełna:	<b>BRASTER Spółka Akcyjna</b>
Firma skrócona:	<b>BRASTER S.A.</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Kraj siedziby:	<b>Polska</b>
Siedziba:	<b>Szeligi (05-850 Ożarów Mazowiecki)</b>
Adres:	<b>ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki</b>
Telefon:	<b>+48 22 295 03 50</b>
Fax:	<b>+48 22 295 03 51</b>
Poczta elektroniczna:	<b>inwestorzy@braster.eu</b>
Strona internetowa:	<b><a href="https://www.braster.eu/pl">https://www.braster.eu/pl</a></b>
Numer KRS:	<b>0000405201</b>
Sąd Rejestrowy:	<b>Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS</b>
REGON:	<b>141530941</b>
NIP:	<b>521 349 66 48</b>

### 2. Liczba rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się 105.000 (słownie: sto pięć tysięcy) Obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda.

### 3. Podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący), ze wskazaniem zabezpieczenia

W dacie emisji Obligacje serii A będą niezabezpieczone. Niemniej jednak zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż 31 grudnia 2018 r. do zawarcia umowy zastawu cywilnego i rejestrowego na Przedmiocie Zastawu celem zabezpieczenia roszczeń Obligatariuszy. Obligacje zostaną zatem wydane przed ustanowieniem zabezpieczenia.

Według oszacowania środków trwałych stanowiących linię technologiczną do produkcji matryc ciekłokrystalicznych sporządzonego na dzień 31 października 2016 r. przez dr inż. Annę Beer-Zwolińską oraz dr inż. Romana Zwolińskiego wartość Przedmiotu Zastawu wyceniona została na kwotę 7.118.234,92 zł. Kwota zabezpieczenia zostanie ustalona do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 130% (słownie: sto trzydzieści procent) łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji. W ramach emisji Obligacji nie istnieje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący).

#### **4. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości**

Cena emisyjna jednej Obligacji serii A wynosi 100,00 zł (słownie: sto złotych).

#### **5. Przepis ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum**

Obligacje oferowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Treść niniejszego Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

#### **6. Podmioty biorące udział w przygotowaniu i przeprowadzeniu oferty publicznej (podmiot oferujący, subemitenci i pozostałe podmioty)**

##### **Oferujący:**

Nazwa (firma):	<b>IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	<b>Warszawa, Polska</b>
Adres:	<b>ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa</b>
Telefon:	<b>+48 (22) 236 92 00</b>
Fax:	<b>+48 (22) 236 92 82</b>
Adres poczty elektronicznej:	<b>ipopema@ipopema.pl</b>
Adres strony internetowej:	<b><a href="http://www.ipopemasecurities.pl/">http://www.ipopemasecurities.pl/</a></b>

#### **7. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści**

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 15 listopada 2016 r. Termin ważności niniejszego Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się: (i) z upływem dnia przydziału Obligacji, lub (ii) z podaniem do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odwołaniu Oferty Publicznej Obligacji serii A przeprowadzanej na podstawie niniejszego Memorandum. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do chwili publikacji niniejszego Memorandum w dniu 15 listopada 2016 r.

#### **8. Tryb w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności będą podawane do publicznej wiadomości**

Informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia niniejszego Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności niniejszego Memorandum będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do niniejszego Memorandum Informacyjnego w sposób, w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum Informacyjne, tj. na stronach internetowych: Emitenta - <https://www.braster.eu/pl> oraz Oferującego - <http://www.ipopemasecurities.pl>

Informacje powodujące zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub aneksów w zakresie organizacji lub przeprowadzenia subskrypcji nie mające charakteru aneksu Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum.

## SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
I. CZYNNIKI RYZYKA	6
1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową, działalnością Spółki oraz otoczeniem rynkowym	6
2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz notowaniem obligacji Emitenta na rynku ASO Catalyst	11
II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM	17
1. Oświadczenie Emitenta	17
2. Oświadczenie Oferującego	18
3. Oświadczenie Doradcy Prawnego	19
III. DANE O EMISJI	20
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.	20
2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych	21
3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych	25
4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń	27
5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	28
6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, administratorze zastawu ustanowionych w związku z emisją obligacji	28
7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta	29
8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta	29
9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych	32
10. Próg dojścia emisji do skutku	32
11. Dodatkowe Informacje dotyczące obligacji przychodowych	32
12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji	32
13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych	32
14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	32
15. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów	36
16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	36
17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji	42
IV. DANE O EMITENCIE	43
1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej;	43

2.	Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony	43
3.	Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony emitent	43
4.	Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	43
5.	Krótki opis historii emitenta	43
6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	48
7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	49
8.	Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	49
9.	Informacje o ratingu przyznany emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym	49
10.	Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta	49
11.	Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta	50
12.	Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych	50
13.	Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum	50
14.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy	50
15.	Prognozy wyników finansowych Emitenta	50
16.	Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta	50
17.	Dane o strukturze akcjonariuszy	61
18.	Podstawowe informacje o działalności emitenta ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji	61
19.	Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych	68
V.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	69
VI.	ZAŁĄCZNIKI	139
	Załącznik 1 – Odpis z KRS	140
	Załącznik 2 – Statut BRASTER S.A. – tekst jednolity	149
	Załącznik 3 – Warunki Emisji Obligacji	166
	Załącznik 4 – Wyciąg z oszacowania środków trwałych stanowiących linię technologiczną do produkcji matryc ciekłokrystalicznych sporządzonego na dzień 31 października 2016 r. przez dr inż. Annę Beer-Zwolińską oraz dr inż. Romana Zwolińskiego	193
	Załącznik 5 – Umowa w sprawie ustanowienia administratora zastawu	197
	Załącznik 6 – Objasnienia definicji i skrótów	204

## **I. CZYNNIKI RYZYKA**

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych niniejszym Memorandum Informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Spółki należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały w niniejszym Memorandum Informacyjnym opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

### **1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową, działalnością Spółki oraz otoczeniem rynkowym**

#### *1.1. Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce*

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia publicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

#### *1.2. Ryzyko wahań kursu walutowego*

Od 2017 roku Emitent zamierza rozpocząć sprzedaż urządzenia BASTER do klientów zagranicznych, zlokalizowanych w wybranych krajach Unii Europejskiej oraz Stanach Zjednoczonych, gdzie ceny denominowane są w walucie Euro bądź USD. Aprecjacja polskiej waluty względem kursu Euro oraz USD będzie prowadzić do zmniejszenia wpływów ze sprzedanych produktów, co będzie miało przełożenie na niższe wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Koszt ubezpieczenia od tego ryzyka jest wysoki dlatego Emitent zabezpiecza się między innymi poprzez rozliczanie dostaw znaczącej części komponentów w walutach obcych, w tym przede wszystkim w Euro. Spółka nie zabezpiecza się dodatkowo przed ryzykiem kursowym, w szczególności poprzez wykorzystywanie instrumentów pochodnych.

#### *1.3. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego*

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji w dziedzinie prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym.

Emitent minimalizuje ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym, poprzez korzystanie z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc prawną. Emitent, przy wsparciu ze strony doradców prawnych, monitoruje zmiany prawa mając na celu eliminację ryzyka niedostosowania swojej działalności do ewentualnych nowych rozwiązań prawnych.

#### *1.4. Ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego*

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe Emitenta. Podlegające

zmianie interpretacji przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej ustabilizowanym systemie prawa podatkowego.

Emitent minimalizuje ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu podatkowym, poprzez korzystanie z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc w zakresie prawa podatkowego i rachunkowości oraz zatrudnia wysoko wykwalifikowaną kadrę finansową. Emitent, przy wsparciu ze strony doradców prawnych, monitoruje zmiany prawa podatkowego mając na celu eliminację ryzyka niedostosowania swojej działalności do ewentualnych nowych rozwiązań prawa podatkowego.

#### *1.5. Ryzyko związane z realizacją celów sprzedażowych na rynku polskim i z wejściem na rynki zagraniczne*

Emitent uruchomił sprzedaż urządzenia BRASTER na rynku polskim w dniu 19 października 2016 r. Ponadto celem strategicznym Spółki jest wejście w 2017 r. na pierwsze zagraniczne rynki zbytu. Realizacja planu sprzedażowego przez Spółkę będzie miała istotny wpływ na jej sytuację finansową i generowane wyniki. Należy jednak podkreślić ryzyko niepowodzenia sprzedaży na rynku krajowym oraz ekspansji zagranicznej, które może być spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem na produkt BRASTER, zmianą sytuacji ekonomicznej w wybranych krajach, nieefektywną kampanią reklamową lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie zdarzeń opisanych powyżej może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Emitenta, niższe niż planowane wyniki Emitenta lub utratę części zainwestowanych środków. Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku i rzetelną ocenę szans rozwoju na rynku polskim i na rynkach zagranicznych.

#### *1.6. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju*

Emitent prowadzi działania mające na celu realizację opracowanej przez Zarząd i pozytywnie zaopiniowanej przez Radę Nadzorczą strategii rozwoju. Realizacja tej strategii zależna jest od wielu czynników, część z nich ma charakter niezależny od Emitenta, np. zmiany rynkowe, makroekonomiczne, zmiany prawa. Niektóre z działań objętych strategią będą wymagały pozyskania dodatkowego finansowania. Nie można wykluczyć ryzyka opóźnień lub niemożności przeprowadzenia poszczególnych projektów przewidzianych w strategii, spowodowanych m.in. wzrostem kosztów inwestycji, niepewnością lub niemożliwością pozyskania wystarczających środków finansowych, opóźnieniami po stronie podwykonawców i dostawców w realizacji zamówień Spółki lub innymi nieprzewidzianymi trudnościami.

Zarząd Emitenta zaznacza również, że w przypadku zmieniających się warunków rynkowych może wystąpić sytuacja, w wyniku której będzie musiał podjąć decyzję o zmianie lub aktualizacji strategii rozwoju.

W opinii Zarządu Emitent posiada dostateczne doświadczenie, które pozwala przewidywać z wyprzedzeniem niekorzystne czynniki mogące zakłócać realizację przyjętej strategii oraz umożliwia właściwe dostosowanie działań strategicznych do sytuacji rynkowej. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez bieżący monitoring działań Emitenta przez Radę Nadzorczą w ramach nadzoru korporacyjnego.

#### *1.7. Ryzyko związane z możliwością błędnej interpretacji wyników badań przeprowadzonych urządzeniem BRASTER*

Zgodnie ze strategią Spółki celem przeprowadzenia badania urządzeniem BRASTER jest zaklasyfikowanie kobiety przeprowadzającej badanie do grupy ryzyka obecności zmian nowotworowych w obrębie piersi, a w przypadku gdy ryzyko to przekroczy poziom uznany za bezpieczny, skierowanie kobiety na pogłębioną diagnostykę do lekarza specjalisty. W ramach wykupionego przez kobietę abonamentu ocena ryzyka występowania zmian nowotworowych odbywać się będzie na podstawie analizy automatycznej, generowanej przez algorytm sztucznej inteligencji. Istnieje ryzyko występowania przypadków, że stworzony przez Spółkę system automatycznej interpretacji w sposób błędny zaklasyfikuje daną pacjentkę do określonej grupy ryzyka. W szczególności istnieje ryzyko, że system automatycznej interpretacji zaklasyfikuje pacjentkę, u której obecne są zmiany nowotworowe w obrębie piersi, do niskiej grupy ryzyka i pacjentce tej nie zostanie zarekomendowane udanie się do lekarza na pogłębioną diagnostykę, co mogłoby prowadzić do pojawienia się u tej pacjentki złudnego poczucia bezpieczeństwa (wynik fałszywie ujemny). Istnieje również ryzyko, że system automatycznej interpretacji zaklasyfikuje pacjentkę, u której nie są obecne zmiany nowotworowe w obrębie piersi, do wysokiej grupy ryzyka i pacjentce tej zostanie zarekomendowane udanie się do lekarza specjalisty na pogłębioną

diagnostykę, co mogłoby prowadzić do wystąpienia u tej pacjentki wzmożonego napięcia psychicznego (wynik fałszywie dodatni).

Ryzyko związane z możliwością błędnej interpretacji wyników badań medycznych jest immanentną cechą każdego badania medycznego. Niemniej jednak, pojawienie się przypadków znacznej liczby błędnych interpretacji wyników badań przeprowadzonych urządzeniem BRASTER mogłoby prowadzić do podważenia zaufania kobiet do urządzenia, a tym samym mogłoby przełożyć się na istotny negatywny wpływ na działalność Spółki i jej perspektywy rozwoju.

#### *1.8. Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia dla urządzenia BRASTER Tester względnej akceptacji środowiska medycznego*

Urządzenie BRASTER oferuje nieinwazyjną metodę diagnostyki piersi pod kątem zmian nowotworowych, która uzupełnia dotychczasowe metody wykrywania raka piersi i umożliwia jego użycie przez kobiety w warunkach domowych. W przypadku wykrycia patologii w obrazie termograficznym kobieta poprzez komunikat na indywidualnym koncie użytkownika kierowana jest do pogłębionej diagnostyki (ultrasonografia, mammografia) oraz ewentualnie histopatologicznego badania confirmacyjnego.

Innowacja medyczna, jaką jest urządzenie BRASTER, wymaga jednak względnej akceptacji środowiska medycznego dla nowego podejścia do wczesnego diagnozowania patologii piersi. Sukces rynkowy urządzenia jest pośrednio związany z opinią lekarzy o produkcie i ich podejściu do pacjentek zgłaszających się na badania w wyniku zdiagnozowania wysokiego ryzyka zmiany nowotworowej piersi w badaniu przeprowadzonym urządzeniem BRASTER w warunkach domowych. Dotarcie do lekarzy i uzyskanie akceptacji środowiska medycznego dla Urządzenia wymagać może przeprowadzenia kolejnych badań oraz przygotowania wielu publikacji naukowych opisujących ich wyniki i pozycjonujących produkt w procedurze diagnostycznej. Negatywne opinie środowiska medycznego mogą utrudnić osiągnięcie sukcesu komercjalizacji urządzenia BRASTER.

#### *1.9. Ryzyko związane z możliwością braku uzyskania akceptacji dla urządzenia BRASTER przez podmioty regulujące rynek medyczny na terenie poszczególnych państw*

Komercjalizacja urządzenia BRASTER Tester wymagać będzie, aby organizacje regulujące rynek medyczny na terenie poszczególnych państw pozytywnie oceniły termografię kontaktową jako metodę wykrywania patologii w obrębie piersi.

W przeszłości część organizacji regulujących rynek medyczny (m.in. FDA regulująca rynek medyczny w USA oraz Health Canada regulująca rynek medyczny w Kanadzie) wystosowywały komunikaty wzywające wybrane podmioty świadczące usługi diagnostyki zmian nowotworowych w obrębie piersi z użyciem metody termografii zdalnej (wykorzystującej kamery termowizyjne), aby zaprzestały praktyk niezgodnych z wytycznymi przedmiotowych podmiotów regulujących rynek medyczny. W szczególności zastrzeżenia te dotyczyły: (i) braku posiadania badań medycznych potwierdzających skuteczność stosowanych metod diagnostycznych; (ii) pozycjonowania w materiałach reklamowych i na stronach internetowych termografii zdalnej wykorzystującej kamery termowizyjne jako alternatywnej metody wykrywania raka piersi w stosunku do mammografii; (iii) używania w materiałach marketingowych stwierdzeń, jakoby termografia zdalna wykorzystująca kamery termowizyjne była metodą bardziej skuteczną niż mammografia.

Istnieje ryzyko, że niepożądane praktyki niektórych podmiotów świadczących usługi diagnostyki zmian nowotworowych w obrębie piersi z użyciem metody termografii zdalnej, które miały miejsce w przeszłości, mogą utrudnić uzyskanie akceptacji dla urządzenia BRASTER przez podmioty regulujące rynek medyczny na terenie poszczególnych państw.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że ostrzeżenia wystosowywane w przeszłości przez podmioty regulujące rynek medyczny dotyczyły termografii zdalnej z wykorzystaniem kamer termowizyjnych, a nie termografii kontaktowej.

Należy wskazać, że Zarząd Emitenta nie pozycjonuje urządzenia BRASTER jako urządzenia o charakterze substytucyjnym w stosunku do standardowych metod diagnostycznych, lecz jako urządzenie o charakterze uzupełniającym w stosunku do dotychczas stosowanych metod, które ma być wykonywane przed wyskospecjalistycznymi badaniami obejmującymi tzw. złoty standard diagnostyczny.



Ponadto, przydatność urządzenia BRASTER została potwierdzona w przeprowadzonych badaniach klinicznych ThermaALG i ThermaCRAC porównujących skuteczność urządzenia BRASTER w diagnostyce i różnicowaniu patologii piersi u kobiet względem standardowych metod diagnostycznych.

#### *1.10. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem procesu produkcji urządzenia BRASTER*

W związku z wykorzystywaniem do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, stanowiących kluczowy element urządzenia BRASTER, substancji łatwopalnych istnieje ryzyko wzniesienia pożaru lub wybuchu. Pożar lub wybuch mogą spowodować zniszczenie części majątku Spółki i czasowe wstrzymanie produkcji urządzenia. Ponadto, przerwanie ciągłości produkcji BRASTER może zostać spowodowane również opóźnieniami lub wstrzymaniem dostaw wszelkich surowców i materiałów wykorzystywanych do jego produkcji. Wystąpienie wyżej wymienionych zdarzeń może spowodować nieosiągnięcie w określonym czasie planowanych przychodów ze sprzedaży i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

#### *1.11. Ryzyko związane z konkurencją*

Emitent ze względu na wykorzystywany w urządzeniu BRASTER rodzaj technologii nie posiada bezpośredniej konkurencji. Funkcjonują jednak konkurenci pośredni, zajmujący się wytwarzaniem termograficznego sprzętu medycznego służącego do obrazowania czynnościowego piersi, na podstawie technologii innych niż wykorzystywane przez Emitenta. W opinii Zarządu ewentualne urządzenia konkurencyjne nie odniosły sukcesu komercyjnego ze względu na brak wiarygodnych badań klinicznych, potwierdzających skuteczność przedmiotowych urządzeń oraz przyjęcie niewłaściwej strategii ich komercjalizacji. Istnieje ryzyko, że producenci takich urządzeń przeprowadzą wiarygodne badania kliniczne oraz przyjmą właściwą strategię komercjalizacji przedmiotowych urządzeń. Spowodowałoby to zaostrzenie konkurencji na rynku urządzeń do wykrywania patologii piersi o charakterze komplementarnym w stosunku od standardowo wykonywanych badań (mammografia rentgenowska i ultrasonografia). W opinii Zarządu przeprowadzenie odpowiednich badań klinicznych oraz przyjęcie właściwej strategii komercjalizacji przedmiotowych urządzeń przez konkurentów Emitenta wymaga czasu oraz poniesienia wysokich nakładów finansowych, co stanowi dużą barierę dla ich rozwoju.

W opinii Zarządu Emitenta standardowo wykonywane badania piersi u kobiet (mammografia rentgenowska i ultrasonografia) nie stanowią bezpośredniej konkurencji, gdyż BRASTER jest metodą komplementarną i uzupełniającą dla dotychczas stosowanych w praktyce kliniczno-ambulatoryjnej złożonych procedur diagnostycznych. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się nowych produktów przeznaczonych do badania piersi pod kątem zmian nowotworowych, czy też zmiany strategii marketingowej dotyczących już istniejących metod badania piersi, które dotychczas nie zaliczały się do bezpośredniej konkurencji dla urządzenia. Potencjalna konkurencja może zaistnieć ze strony testów do badania krwi, w tym testów immunologicznych oraz genetycznych, określających ryzyko pojawienia się mutacji odpowiedzialnych za powstawanie raka piersi. Do daty sporządzenia niniejszego Memorandum nie są dostępne powszechne i skuteczne markery z krwi, mające zastosowanie we wczesnej diagnostyce raka piersi. Zarząd Spółki nie ocenia testów z krwi dostępnych na datę niniejszego Memorandum Informacyjnego jako bezpośredniej konkurencji dla urządzenia BRASTER, lecz jako element dodatkowej diagnostyki.

Możliwe jest pojawienie się na rynku rozwiązań bardziej zaawansowanych technologicznie niż BRASTER Tester lub bardziej efektywnych kosztowo. Istnieje również ryzyko przeznaczenia przez podmioty konkurencyjne istotnie wyższych nakładów na promocję dostępnych rozwiązań. Ryzyka te w sposób istotny mogą wpłynąć na perspektywy rozwoju Spółki.

#### *1.12. Ryzyko utraty kluczowych pracowników*

Powodzenie działalności Spółki zależy od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia kluczowego personelu. Ewentualna utrata kluczowych pracowników zatrudnionych na datę sporządzenia Memorandum w Spółce, którzy posiadają unikalną wiedzę dotyczącą techniki termograficznej, na której oparte jest działanie Urządzenia BRASTER oraz procesów jego produkcji, może spowodować istotne trudności związane z komercjalizacją oraz rozwojem urządzenia. Większość członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki posiada długoletnie doświadczenie w Spółce lub w branży, w której funkcjonuje Spółka. Ich rezygnacja z zatrudnienia w Spółce lub niezdolność do pracy mogłyby ograniczyć możliwości rozwoju Spółki. Nie można zapewnić, że Spółka będzie zdolna do utrzymania w strukturze zatrudnienia wszystkich lub niektórych z tych osób w przyszłości, jak również, że utrzymanie lub ewentualnie pozyskiwanie nowego kluczowego personelu

nie będzie wiązało się ze wzrostem wynagrodzeń i koniecznością zaoferowania dodatkowych świadczeń na rzecz takich osób. Niebezpieczeństwo utraty kadry posiadającej unikalną wiedzę i kompetencje stanowi istotne ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki. Ryzyko utraty kluczowych pracowników Emitent minimalizuje m.in. poprzez wprowadzenie dla nich programów motywacyjnych, na podstawie których pracownicy będą mogli uzyskać akcje Emitenta po spełnieniu określonych w programie motywacyjnym kryteriów.

*1.13. Ryzyko związane z możliwością ujawnienia informacji poufnych*

Realizacja strategii Spółki jest uzależniona od zachowania tajemnicy przez osoby będące w posiadaniu informacji poufnych, dotyczących w szczególności prowadzonych badań rozwojowych, testów klinicznych oraz procesów technologicznych związanych z urządzeniem BRASTER. Istnieje ryzyko, że wrażliwe informacje zostaną ujawnione przez osoby związane ze Spółką, czego efektem może być ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną, pomimo środków ochrony własności intelektualnej Spółki, w tym przyznanych patentów.

*1.14. Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi praw własności przemysłowej i intelektualnej*

Spółka prowadzi działalność w obszarze, w którym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Na dzień sporządzania Memorandum nie toczą się żadne postępowania w zakresie naruszenia praw własności przemysłowej i intelektualnej. Spółka zamierza prowadzić działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, że przeciwko Spółce będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej. Wysunięcie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może niekorzystnie wpłynąć na harmonogram realizacji strategii Spółki, a obrona przed takimi roszczeniami może wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

*1.15. Ryzyko związane z dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej*

W związku z wczesnym etapem rozwoju Spółki oraz faktem, iż Spółka uruchomiła sprzedaż urządzenia Braster od 19 października 2016 roku obecnie nie są generowane przychody na poziomie pozwalającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Spółki. W konsekwencji Emitent notuje w swojej działalności ryzyko płynności rozumiane jako brak (w tym również przejściowy) wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Do czasu pełnej komercjalizacji produktu BRASTER i osiągnięcia etapu, w którym generowane będą dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, Spółka będzie uzależniona od zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisji akcji lub obligacji. Do tej pory jednak Spółka nie korzystała z zewnętrznego źródła finansowania w postaci kredytów bankowych. Ewentualne zatem ograniczenie dostępu Spółki do źródła finansowania w postaci emisji akcji lub obligacji przed pełną komercjalizacją produktu może spowodować zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. Emitent zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie niezbędnej ilości rezerw środków płynnych. Emitent nie może jednak gwarantować bezbłędności tych działań.

W razie wystąpienia niekorzystnych zjawisk w obszarze ryzyka płynności może wystąpić przejściowe obniżenie wypłacalności, konieczność uzyskania pomostowego finansowania o wyższym koszcie obsługi oraz powstawanie zaległości płatniczych.

*1.16. Ryzyko związane z ustanowieniem zabezpieczenia obligacji oraz możliwym spadkiem jego wartości*

Zwraca się uwagę inwestorów, iż na dzień emisji obligacji zabezpieczenie w postaci zastawu na maszynach i urządzeniach nie zostało ustanowione, a Emitent zobowiązał się do jego ustanowienia nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż 31 grudnia 2018 r. Istnieje ryzyko, iż zabezpieczenie nie zostanie ustanowione, co będzie oznaczało, iż obligacje będą podlegały natychmiastowemu wykupowi i w przypadku jeśli Emitent nie będzie posiadał środków na wykup obligacji, posiadacze Obligacji nie będą w żaden sposób uprzywilejowani w stosunku do pozostałych wierzycieli Emitenta. Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wartość maszyn i urządzeń mających stanowić zabezpieczenie wiarygodności wynikających z Obligacji wynosi na dzień sporządzenia Memorandum 7.118.234,92 zł. Jest to zatem wartość niższa od maksymalnej wartości emisji Obligacji. Ponadto w przypadku ustanowienia zabezpieczenia może okazać się, iż wartość rynkowa przedmiotu

zabezpieczenia będzie niższa od wartości wskazanej w operacie szacunkowym stanowiącym załącznik nr 4 do niniejszego Memorandum, a także niższa od wartości wierzytelności przysługującej posiadaczom Obligacji i w związku z tym ich roszczenia nie zostaną w pełni zaspokojone.

## **2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz notowaniem obligacji Emitenta na rynku ASO Catalyst**

### *2.1. Ryzyko niewprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu na Catalyst*

Emitent przewiduje wprowadzenie Obligacji na rynek Catalyst. W związku z powyższym po objęciu Obligacji przez Inwestorów Emitent podejmie kroki w celu złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst organizowanego przez GPW. Istnieje ryzyko, że GPW może podjąć uchwałę o odmowie wprowadzenia Obligacji na rynek Catalyst.

Zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie instrumentów finansowych objętych wnioskiem, jeżeli:

- nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO;
- uzna, że wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator Alternatywnego Systemu, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności:
  - a) rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie,
  - b) warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem,
  - c) prowadzoną przez emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania; lub
- uzna, że dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych określonych w Załączniku Nr 1 do Regulaminu albo raport, o którym mowa w § 3<sup>2</sup> ust. 3 nie zawiera elementów wskazanych w Rozdziale 4 Oddziale 3 Załącznika Nr 1 do Regulaminu ASO; lub
- uzna, że złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora Alternatywnego Systemu dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora Alternatywnego Systemu, przekazanych emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez Organizatora Alternatywnego Systemu nie może być krótszy niż 10 dni roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma emitentowi lub jego Autoryzowanemu Doradcy.

W związku z powyższym nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst.

### *2.2. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji*

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku Catalyst, kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań Inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki, także niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, ale również niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach i sytuacja makroekonomiczna Polski i regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów, mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej Inwestora cenie.

Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w Obligacje będące przedmiotem obrotu na Rynku ASO Catalyst, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy w skarbowe papiery wartościowe.

### *2.3. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji*

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej Oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt 2 i 3. Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku gdy:

- Oferta Publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej Oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ustawa o Ofercie Publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez Emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

### *2.4. Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów*

Zgodnie z zapisami niniejszego Memorandum, Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje. W takim przypadku zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie aneksu do Memorandum, zgodnie z art. 41 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum, w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie aneks do Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

### *2.5. Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej*

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Publicznej Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
- nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg publicznej oferty Obligacji Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
- niezadowolający, zdaniem Emitenta, poziom zainteresowania Obligacjami w toku przyjmowania zapisów na Obligacje, oraz
- wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji w trakcie jej trwania Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w zapisie, w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku naruszenia lub uzasadnianego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

#### *2.6. Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na Obligacje*

Emitent pragnie podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny. Nieopłacenie zapisu na Obligacje w terminie określonym w Memorandum powoduje nieważność całości złożonego zapisu. Brak wpłaty w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu. Zapis Inwestora, w przypadku dokonania niepełnej wpłaty również uznany będzie za nieważny.

#### *2.7. Ryzyko zawieszenia notowań obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu i wykluczenia obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu*

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

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO, w następujących sytuacjach:

- na wniosek emitenta,

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

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

- 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 przydziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 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.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 17c ust. 7 Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Obligatariuszy utrudnieniami w sprzedaży Obligacji.

#### *2.8. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami*

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

#### *2.9. Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej*

Emitent może prowadzić, także za pośrednictwem innych osób i podmiotów, akcję promocyjną w rozumieniu i formie wskazanej w Ustawie o Ofercie, z zachowaniem wymogów przewidzianych przez art. 53 Ustawy o Ofercie. W takim przypadku Emitent jest na podstawie art. 53 ust. 3 Ustawy o Ofercie zobowiązany jednoznacznie wskazać w treści wszystkich materiałów promocyjnych:

- że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,
- że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości,
- miejsca, w których prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne są lub będą dostępne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości.

Ponadto, informacje przekazane w ramach prowadzonej akcji promocyjnej winny być – w myśl art. 53 ust. 4 Ustawy o Ofercie – zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym na podstawie przepisów prawa gdy prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne jeszcze nie zostały udostępnione do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać Inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

Dalsze obowiązki Emitenta związane z prowadzeniem przez niego akcji promocyjnej wynikają z art. 53 ust. 5-7 i 9 Ustawy o Ofercie.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków Emitenta związanych z prowadzeniem przez niego akcji promocyjnej, a określonych w art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie, KNF zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie może:

- nakazać Emitentowi wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwanie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia nieprawidłowości,
- zakazać Emitentowi prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli: Emitent uchylać się będzie od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w ww. terminie 10 dni roboczych lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych naruszać będzie przepisy prawa,
- opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej przez Emitenta, wskazując naruszenia prawa.

W związku z udostępnianiem określonych informacji Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany powyżej w pkt 2 i 3.

Ponadto, prowadzenie przez Emitenta akcji promocyjnej z naruszeniem art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie może skutkować nałożeniem przez Komisję na Emitenta kary pieniężnej do wysokości 1.000.000 zł.

#### *2.10. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec Obligatariuszy*

Zgodnie warunkami emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji i liczby

Obligacji. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości.

W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup Obligacji, Emitent nie wyklucza emisji kolejnej serii obligacji w celu zrolowania Obligacji lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka niewywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. Ponadto w przypadkach wskazanych szczegółowo w Rozdziale III niniejszego Memorandum Obligacje może podlegać przedterminowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza. Nie można jednak zagwarantować, że Emitent zadośćuczyni takiemu żądaniu. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo egzekucji zobowiązań wynikających z Obligacji na drodze sądowej, zaś Administrator Zastawu podejmie działania egzekucyjne, zmierzające do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu.

#### *2.11. Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym*

Wartość rynkowa Obligacji jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę obligacji, takich jak możliwa mała ilość posiadaczy obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji Emitenta, jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

#### *2.12. Ryzyko związane z niewypłacalnością i upadłością Emitenta*

W przypadku niewypłacalności lub upadłości Emitenta obligatariusz może nie odzyskać środków pieniężnych zainwestowanych w Obligacje, a przewidziane świadczenia z tytułu obligacji mogą zostać nie spełnione w całości lub w części.

#### *2.13. Ryzyko związane z ujawnieniem danych wrażliwych, w tym danych osobowych*

Dane o stanie zdrowia jako dane osobowe Ustawa o ochronie danych osobowych zalicza do tzw. danych wrażliwych (sensytywnych), czyli szczególnie chronionych. Zgodnie z art. 27 ust. 1 tej ustawy przetwarzanie danych sensytywnych jest zasadniczo zabronione, poza wypadkami wskazanymi enumeratywnie w art. 27 ust. 2. Wskazanej ustawy. Emitent te i inne dane osobowe przetwarza w sposób dozwolony i zgody z wymogami Ustawy o ochronie danych osobowych. Emitent stosuje również środki mające na celu zabezpieczenie i ochronę danych osobowych, w tym danych o stanie zdrowia, przed ich niepożądanym wykorzystaniem lub ujawnieniem. Istnieje jednak potencjalne ryzyko, że dane te mogłyby zostać, wbrew woli Emitenta i pomimo stosowanych przez niego środków, ujawnione lub wykorzystane w sposób niepożądany z uwagi na bezprawną ingerencję osób trzecich, co narażałoby Emitenta na odpowiedzialność w stosunku do osób, których dane podlegałyby niepożądanemu ujawnieniu bądź wykorzystaniu. Ponadto, pomimo dołożeniu należytych starań przez Emitenta, właściwe organy kontrolne mogą uznać, że Emitent narusza Ustawę o ochronie danych osobowych i tym samym Emitent powinien się liczyć z ewentualnymi konsekwencjami takich naruszeń, w tym w postaci kar administracyjnych nakładanych przez organy właściwe do kontroli zgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych.



## **II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM**

### **1. Oświadczenie Emitenta**

Nazwa (firma):	<b>BRASTER Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Szeligi (05-850 Ożarów Mazowiecki)
Adres:	ul. Cichy Ogród 7, Szeligi, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Telefon:	+48 22 295 03 50
Fax:	22 295 03 51
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@braster.eu
Adres strony internetowej:	<a href="https://www.braster.eu/pl">https://www.braster.eu/pl</a>

Spółka jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

Osoby działające w imieniu Spółki:

- Marcin Roman Halicki – Prezes Zarządu;
- Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu;
- Konrad Szymon Kowalczyk – Członek Zarządu;

Sposób reprezentacji Spółki BRASTER S.A.:

W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem. w przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.

### ***Oświadczenie osób działających w imieniu Spółki***

#### ***stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego***

BRASTER S.A. z siedzibą w Szeligach, Polska, będąc odpowiedzialną za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym, niniejszym oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.

## 2. Oświadczenie Oferującego

Nazwa (firma):	<b>IPOPEMA SECURITIES S.A.</b>
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 236 92 00
Fax:	+48 (22) 236 92 82
Adres poczty elektronicznej:	ipopema@ipopema.pl
Adres strony internetowej:	<a href="http://www.ipopemasecurities.pl/">http://www.ipopemasecurities.pl/</a>

IPOPEMA Securities S.A na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządziła przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialna za następujące części Memorandum:

Rozdział II - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum - pkt 2,

Rozdział III - Dane o emisji, pkt 16,

Rozdział IV – Dane o Emitencie: pkt 18;

Osobami działającymi w imieniu IPOPEMA Securities S.A. są następujące osoby fizyczne:

- Jacek Lewandowski - Prezes Zarządu
- Mirosław Borys - Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Piskorski - Wiceprezes Zarządu
- Stanisław Waczkowski - Wiceprezes Zarządu
- Daniel Ścigała - Członek Zarządu

Sposób reprezentacji IPOPEMA Securities S.A.:

Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z jednym z prokurentów łącznych.

### **Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska, oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, za które IPOPEMA Securities S.A. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

### 3. Oświadczenie Doradcy Prawnego

Nazwa (firma):	<b>Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna</b>
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Warecka 11A, 00-034 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 463 40 00
Fax:	+48 (22) 745 71 36
Adres poczty elektronicznej:	mww@mwwlaw.pl
Adres strony internetowej:	www.mwwlaw.pl

Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządził przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialny za następujące części Memorandum:

Rozdział I - Czynniki ryzyka, pkt 2

Rozdział II - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum - pkt 3,

Rozdział III - Dane o emisji: z wyłączeniem: pkt 16;

Rozdział IV – Dane o Emitencie: z wyłączeniem: pkt 18;

Osobami działającymi w imieniu Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna są wspólnicy:

- Tomasz Matczuk – wspólnik zarządzający;
- Piotr Wieczorek – wspólnik zarządzający;

Sposób reprezentacji Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna:

Każdy wspólnik zarządzający uprawniony jest do reprezentacji spółki

#### **Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie, Polska, oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

### III. DANE O EMISJI

Obligacje oferowane na podstawie niniejszego Memorandum są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9 tej ustawy, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Oferującym Obligacje jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty wykupu równej Wartości Nominalnej powiększonej o odsetki na zasadach i terminach określonych w pkt. 3.1 Rozdziału III niniejszego Memorandum, z zastrzeżeniem, że Emitent może wykonać opcję przedterminowego wykupu, o której mowa w § 15 Warunków Emisji.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji w rozumieniu Ustawy o Obligacjach. Emitent, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, złoży do KDPW wnioski o rejestrację Obligacji w Krajowym Depozycie. Po rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na rachunek inwestycyjny Obligatariusza, na którym zostały zdeponowane posiadane Obligacje.

Do czasu zapisania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy, Ewidencja dla Obligacji serii A prowadzona będzie przez IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO Catalyst, w związku z czym po wprowadzeniu na Catalyst, do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące na tym rynku (w tym w szczególności regulacje KDPW i GPW), co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

Do Memorandum Informacyjnego i niezależnie od postanowień w nim zawartych, będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w KDPW i GPW, na co Obligatariusz nabywając Obligacje wyraża zgodę.

#### **1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.**

Przedmiotem oferty Obligacji serii A jest 105.000 (słownie: sto pięć tysięcy) sztuk Obligacji na okaziciela serii A każda, o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda.

Wartość nominalna jednej Obligacji: 100,00 zł

Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi do 10.500.000 zł

Cena emisyjna jednej Obligacji: 100,00 zł

Łączna cena emisyjna Obligacji równa będzie maksymalnie kwocie 10.500.000zł

Termin zapadalności: 2 lata i 6 miesięcy

Obligacje serii A nie inkorporują żadnych uprzywilejowań, ani nie są z nimi związane żadne dodatkowe świadczenia.

W dacie emisji Obligacje serii A będą niezabezpieczone. Niemniej jednak zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do ustanowienia nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż 31 grudnia 2018 r. zabezpieczenia w postaci zastawu cywilnego, zaś do dnia 15 marca 2019 r. zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, przy czym zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony na podstawie odpowiedniej umowy zastawu rejestrowego zawartej przez Emitenta z Administratorem Zastawu nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż do dnia 31 grudnia 2018 roku. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego zostanie złożony przez Emitenta w terminie 7 od dnia zawarcia umowy zastawu rejestrowego. Szczegółowe informacje dotyczące zabezpieczenia Obligacji zostały wskazane w pkt 4 Rozdziału III niniejszego Memorandum.

Zbywalność Obligacji serii A nie jest ograniczona.

Oferta Obligacji nie jest podzielona na transze.

W przypadku emisji Obligacji serii A nie przewidziano progu dojścia emisji do skutku.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO Catalyst. Ostateczna liczba Obligacji serii A przydzielonych przez Zarząd Emitenta i wprowadzonych do obrotu na Rynku ASO Catalyst uzależniona będzie od liczby objętych Obligacji serii A.

## **2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych**

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o Obligacjach oraz Uchwała nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 r. Zarządu BRASTER S.A. w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii A.

### *2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji*

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Obligacji jest Zarząd Spółki.

### *2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści*

Obligacje serii A emitowane są na podstawie Uchwały nr 1/11/2016 Zarządu Emitenta z dnia 14 listopada 2016 roku w sprawie emisji Obligacji na okaziciela serii A.

**PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU  
BRASTER SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W SZELIGACH,  
UL. CICHY OGRÓD 7, SZELIGI, 05-850 OŻARÓW MAZOWIECKI, WPISANEJ DO REJESTRU  
PRZEDSIĘBIORCÓW KRS PROWADZONEGO PRZEZ SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY  
W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD  
NUMEREM KRS 405201, NIP 521-349-66-48, REGON 141530941  
Z DNIA 14 LISTOPADA 2016 ROKU  
(ZWANA DALEJ „SPÓŁKĄ”)**

Posiedzenie Zarządu Spółki odbyło się w Warszawie. Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Spółki, Pan Marcin Halicki i stwierdził, że posiedzenie Zarządu zwołane zostało w sposób prawidłowy, a wszyscy członkowie Zarządu w osobach:

1.	Marcin Halicki	Prezes Zarządu
2.	Henryk Jaremek	Wiceprezes Zarządu
3.	Konrad Szymon Kowalczuk	Członek Zarządu

zostali o nim powiadomieni oraz są na nim obecni i nie zgłaszają sprzeciwów wobec jego odbycia, w związku z czym mogą być podejmowane wiążące uchwały. Lista obecności na posiedzeniu zarządu Spółki stanowi załącznik do niniejszego protokołu.

**Proponowany porządek obrad:**

- 1) Otwarcie posiedzenia;
- 2) Stwierdzenie prawidłowości zwołania posiedzenia;
- 3) Przyjęcie porządku obrad;
- 4) Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii A;
- 5) Zamknięcie posiedzenia.

**Ad. 3. – 4.** Zarząd Spółki przyjął proponowany porządek obrad w brzmieniu powołanym powyżej. Zarząd Spółki podjął decyzję o emisji obligacji serii A na warunkach określonych szczegółowo w Warunkach Emisji stanowiących Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 roku Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii A. Zarząd Spółki jednomyślnie w głosowaniu jawnym podjął Uchwałę Nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii A.

**UCHWAŁA NR 1/11/2016**  
**ZARZĄDU BRASTER SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SZELIGACH**  
**W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII A**  
**Z DNIA 14 LISTOPADA 2016 ROKU**

**§ 1**

1. Zarząd spółki pod firmą Braster Spółka Akcyjna z siedzibą w Szeligach, przy ul. Cichy Ogród 7, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000405201 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5213496648, REGON: 141530941 (dalej: „Spółka”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238); (dalej: „Ustawa o obligacjach”) oraz art. 368 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.) niniejszym emituje nie więcej niż **105.000** (sto pięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,- zł (słownie: sto złotych) każda obligacja oraz o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych) („Obligacje”), na warunkach określonych szczegółowo w Warunkach Emisji stanowiących *Załącznik nr 1* do niniejszej Uchwały (Warunki Emisji), w szczególności: Zarząd postanowił określić następujące warunki emisji Obligacji:
  - 1) łączna liczba Obligacji wyemitowanych niniejszą uchwałą wynosi maksymalnie 105.000 (słownie: sto pięć tysięcy) sztuk;
  - 2) obligacje nie będą posiadały formy dokumentu;
  - 3) jednostkowa wartości nominalna Obligacji wynosić będzie 100,- zł (słownie: sto złotych), zaś ich łączna wartość nominalna nie więcej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych);
  - 4) cena emisyjna Obligacji równa będzie ich wartości nominalnej;

- 5) obligacje będą obligacjami na okaziciela. Prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną i przysługiwać będą osobie w niej wskazanej jako posiadacz Obligacji. Obligacje będą zarejestrowane w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Szczegóły dotyczące ewidencji oraz rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zostały szczegółowo określone w Warunkach Emisji.
  - 6) Obligacje będą zabezpieczone, zobowiązania Emitenta z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie na rzecz Obligatariuszy zastawu zwykłego i rejestrowego na należących do Emitenta kluczowych maszynach i urządzeniach linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych na warunkach szczegółowo opisanych w Warunkach Emisji Obligacji;
  - 7) Obligacje są oprocentowane. Obligatariuszom będą wypłacane odsetki według zmiennej stopy procentowej, stałej w okresie odsetkowym. Odsetki są naliczane od wartości nominalnej Obligacji począwszy od Dnia Przydziału w wysokości stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 570 punktów bazowych w skali roku, z zastrzeżeniem, iż za pierwszy okres odsetkowy Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki w stałej wysokości 7,50 % w skali roku;
  - 8) dzień wykupu Obligacji będzie przypadał w dniu 29 maja 2019 r. („Dzień Wykupu”);
  - 9) Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji w całości lub w części na warunkach wskazanych w Warunkach Emisji;
  - 10) Obligacje będą mogły być zbywane bez ograniczeń;
2. Szczegółowe prawa i obowiązki obligatariuszy wynikające z Obligacji zostały wskazane w Warunkach Emisji załączonych do niniejszej uchwały.

## § 2

1. Zarząd Spółki ustala, iż Obligacje zostaną zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1) Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 z póź.zm.) (dalej „Ustawa o ofercie”) w związku z art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41 Ustawy o ofercie tj. w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny

sprzedaży z dnia jej ustalenia stanowią nie mniej niż 2.500.000 euro i wraz z wpływami, które emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych, takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tej kwoty.

2. Obligacje zostaną zaoferowane na podstawie memorandum sporządzonego zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie, którego treść nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, zawierającego informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie.
3. Zarząd Spółki wyraża zgodę niniejszym na dematerializację Obligacji i ich rejestrację w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
4. Zarząd Spółki postanawia ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

### § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Prezes Zarządu Spółki stwierdził, iż uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, trzema głosami „za”, głosów przeciwnych i wstrzymujący się nie było.

#### Ad. 5.

Na tym porządek obrad wyczerpano.

Marcin Halicki

Prezes Zarządu



Henryk Jaremek

Wiceprezes Zarządu



Konrad Kowalczyk

Członek Zarządu





### 3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych

Obligacje serii A uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odsetek na warunkach podanych poniżej,
- świadczenia pieniężnego polegającego na wykupie Obligacji - zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminach określonych poniżej, albo świadczenia pieniężnego polegającego na przedterminowym wykupie Obligacji na warunkach i terminach określonych poniżej w pkt 8 Rozdziału III niniejszego Memorandum.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą pierwszego zapisania Obligacji w Ewidencji, prowadzonej przez IPOPEMA Securities S.A. Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji przez Zarząd Spółki.

Do czasu rejestracji Obligacji w KDPW i zapisania ich na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy (lub w przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW), obsługa świadczeń wynikających z Obligacji serii A prowadzona będzie przez IPOPEMA Securities S.A. i następować będzie na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularza zapisu. Przenoszenie własności Obligacji będzie się odbywać zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Po rejestracji Obligacji w KDPW świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW zgodnie z Regulaminem KDPW i Szczegółowymi Zasadami Działania KDPW. Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO do przenoszenia praw z Obligacji stosować się będą przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz regulacje KDPW, ASO i regulaminy instytucji prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

Świadczenia z Obligacji podlegać będą wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Uprawnionymi do świadczeń z tytułu wypłaty odsetek będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Prawa do Odsetek, a uprawnionymi do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Prawa do Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy.

Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek, Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności odsetek, kwoty wykupu lub kwoty przedterminowego wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, po Dniu Wykupu, lub po Dniu Przedterminowego Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności za wyniki z tego tytułu opóźnienie.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- odsetki;
- wartość nominalna.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Spółka odpowiada całym swoim majątkiem.

Termin przedawnienia roszczeń z tytułu Obligacji wynosi 10 (dziesięć) lat.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, w przypadku niewypełnienia przez Spółkę w terminie w całości lub w części zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenia pieniężne. Podobnie w części, w jakiej Obligacje przewidują świadczenie pieniężne Obligacje podlegają na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w sytuacji, w której Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wynikających z warunków emisji (art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji Spółki, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Spółka może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia. Spółka nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Warunkach Emisji. Spółka będąca w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

### *3.1. Warunki wypłaty oprocentowania*

Posiadaczom Obligacji będą wypłacane odsetki według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 570 punktów bazowych w skali roku, z zastrzeżeniem, iż za pierwszy Okres Odsetkowy kończący się z dniem 30 czerwca 2017 r. Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki w stałej wysokości 7,50 % w skali roku. Odsetki są naliczane od wartości nominalnej Obligacji począwszy od Dnia Przydziału.

Stopą bazową WIBOR 6M, jest ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie [www.reuters.pl](http://www.reuters.pl) lub innej stronie, która ją zastąpi. Stopę bazową WIBOR 6M ustala się na sześć Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku, gdy stopa bazowa WIBOR 6M nie będzie dostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych, o długości 6 miesięcy, oferowanej przez każdy z Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 (cztery) Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.

Odsetki będą płatne półrocznie w Dniu Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem pierwszego Okresu Odsetkowego, który trwać będzie do dnia 30 czerwca 2017 r. włącznie i ostatniego Okresu Odsetkowego trwającego od dnia 1 stycznia 2019 r. do 28 maja 2019 r. włącznie.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$KO = SP \times WN \times LD / 365$$

gdzie:

KO oznacza wysokość odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

SP oznacza Stopę Procentową obliczaną następująco:  $WIBOR6M + 5,70\%$ ;

WN oznacza wartość nominalną Obligacji;

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu);

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Przydziału do ostatniego dnia ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).

Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu od zakończenia poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie z pierwszym dniem nowego Okresu Odsetkowego) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (włącznie z tym ostatnim dniem).

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty odsetek przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek.

Podstawą spełnienia świadczeń z tytułu wypłaty odsetek będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW) z upływem tego 6 (szóstego) Dnia Roboczego przed Dniem Płatności Odsetek.

Terminarz płatności odsetek:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Prawa	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek
1	29.11.2016	30.06.2017	23.06.2017	nie dotyczy – oprocentowanie stałe	01.07.2017
2	01.07.2017	31.12.2017	20.12.2017	23.06.2017	01.01.2018
3	01.01.2018	30.06.2018	22.06.2018	20.12.2017	01.07.2018
4	01.07.2018	31.12.2018	20.12.2018	22.06.2018	01.01.2019
5	01.01.2019	28.05.2019	21.05.2019	20.12.2018	29.05.2019

### 3.2. Warunki wykupu obligacji

Każda Obligacja serii A zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu – 29 maja 2019 roku - poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 100 zł za każdą Obligację powiększonej o naliczone odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Podstawą spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem tego 6 (szóstego) Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent dokona Wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW, wykup Obligacji nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii A, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularzy zapisów, zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję.

### 3.3. Przekazanie środków z Emisji do Emitenta

Środki pieniężne pozyskane z emisji Obligacji zostaną przekazane Emitentowi po dokonaniu przydziału Obligacji i otrzymaniu przez Oferującego podpisanej uchwały o przydziale.

## 4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń

Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie na rzecz Administratora Zastawu, reprezentującego Obligatariuszy:

- a) Zastawu cywilnego na kluczowych maszynach i urządzeniach linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, zaprojektowanej w celu prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta i zlokalizowanej w Szeligach przy ulicy Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, których wycena stanowi Załącznik nr 4 do Memorandum, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 130% (słownie: sto trzydzieści procent) łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji na dzień zawarcia umowy zastawu cywilnego. Zawarcie umowy zastawu zwykłego nastąpi nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż 31 grudnia 2018 roku. Zastaw zwykły wygaśnie w dniu, w którym zastaw

rejestrów wskazany szczegółowo w pkt 4 b. poniżej zostanie w sposób ważny zarejestrowany w rejestrze zastawów i nie stanie się nieskuteczny lub w dniu, w którym Obligacje zostaną w pełni spłacone w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny, w zależności od tego, który z tych dni przypadnie wcześniej.

- b) Zastawu rejestrowego na kluczowych maszynach i urządzeniach linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, zaprojektowanej w celu prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta i zlokalizowanej w Szeligach przy ulicy Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, których wycena stanowi Załącznik nr 4 do Memorandum. Zastaw ustanowiony zostanie do dnia 15 marca 2019 r. poprzez stosowny wpis do rejestru zastawów. Zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego ustanowione zostanie do najwyższej sumy zabezpieczenia równej wartości 130 % łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji na dzień zawarcia umowy zastawu rejestrowego. Zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony na podstawie odpowiedniej umowy zastawu rejestrowego zawartej przez Emitenta z Administratorem Zastawu, nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż do dnia 31 grudnia 2018 roku. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego zostanie złożony przez Emitenta w terminie 7 od dnia zawarcia umowy zastawu rejestrowego.

Zgodnie z oszacowaniem środków trwałych stanowiących linię technologiczną do produkcji matryc ciekłokrystalicznych sporządzonym na dzień 31 października 2016 r. przez dr inż. Annę Beer-Zwolińską oraz dr inż. Romana Zwolińskiego wartość Przedmiotu Zastawu wyceniona została na kwotę 7.118.234,92 zł. Wyciąg z oszacowania Przedmiotu Zastawu stanowi Załącznik nr 4 do niniejszego Memorandum.

Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zastawu, bez imiennego wskazywania Obligatariuszy.

## **5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych**

Z Obligacji nie wynikają inne prawa poza wskazanymi w pkt 3 i 8 w Rozdziale III niniejszego Memorandum.

## **6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze hipoteki, administratorze zastawu ustanowionych w związku z emisją obligacji**

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zastawu w rozumieniu Ustawy o Obligacjach została zawarta w dniu 14 listopada 2016 r. Wpisy w rejestrze zastawów zostaną dokonane na rzecz Administratora Zastawu, bez imiennego wskazywania Obligatariuszy. Zgodnie z Ustawą o Zastawie Rejestrowym Administrator Zastawu wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy.

Funkcję Administratora Zastawu pełni:

### **MWW TRUSTEES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.**

Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków Administratora Zastawu, wynikających z ustanowienia zastawu. Administrator Zastawu jest uprawniony do niezwłocznego zaspokojenia w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wymagalnych wierzytelności zabezpieczonych przedmiotem zastawu. W razie niewykonania przez Emitenta zobowiązań wobec Obligatariuszy z tytułu Obligacji, ich realizacji w niepełnej wysokości lub ich nieterminowego spełnienia, Administrator Zastawu jest obowiązany wezwać Emitenta do zapłaty wymagalnych a nieuiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Warunki Emisji, umowę zastawu oraz przepisy prawa. W szczególności, Administrator Zastawu może podjąć następujące działania:

- doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, o ile przepisy tej ustawy nie stanowią inaczej,
- doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy przez sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik, zgodnie z art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, o ile przepisy tej ustawy nie stanowią inaczej,
- doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy przez przejęcie na własność Przedmiotu Zastawu;

Celem umożliwienia przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu, ustalono następujący sposób określenia jego wartości dla zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy Obligacji: Administrator Zastawu zobowiąże Emitenta do przedłożenia w terminie do 20 Dni Roboczych, od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego oświadczenia o wyborze sposobu zaspokojenia, aktualnej wyceny Przedmiotu Zastawu dokonanej przez rzeczoznawcę wskazanego za zgodą Emitenta. W przypadku braku wskazania przez Emitenta rzeczoznawcy Administrator Zastawu wskaże podmiot uprawniony, które dokona wyceny Przedmiotu Zastawu. Wartość Przedmiotu Zastawu, będzie wskazana na dzień sporządzenia przez biegłego rzeczoznawcę wyceny, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji, środki pieniężne uzyskane przez Administratora Zastawu z zaspokojenia się z Przedmiotu Zastawu zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych ze spłaceniem wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji. W sytuacji w której wysokość uzyskanych środków pieniężnych nie wystarczy na całkowite zaspokojenie Obligatariuszy, Administrator Zastawu dokona podziału wskazanych wyżej środków pieniężnych pomiędzy uprawnionych Obligatariuszy proporcjonalnie do przysługujących im wierzytelności wynikających z Obligacji.

Administrator Zastawu jest też zobowiązany m.in. do:

- podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy co do wierzytelności zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu, w tym do uzyskania tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności oraz wystąpienia z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego oraz popierania żądań egzekucyjnych przy czym z uwagi na uwarunkowania prawnoprocesowe realizacja tych zobowiązań może wymagać wskazania pełnomocnika procesowego i odebrania przez tego pełnomocnika pełnomocnictw od zainteresowanych Obligatariuszy.
- wykonania podziału środków uzyskanych w wyniku czynności zmierzających do zaspokojenia obligatariuszy, w tym z zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, oraz przekazania każdemu obligatariuszowi kwoty jego należności z wierzytelności zabezpieczonych, proporcjonalnie do kwoty niespłaconej wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu wierzytelności zabezpieczonych.

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zastawu szczegółowo określająca zasady wykonywania tej funkcji stanowi Załącznik nr 6 w Rozdziale VI niniejszego Memorandum.

## **7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta**

Z Obligacji nie wynikają pierwszeństwa w spłacie przed innymi zobowiązaniami Emitenta.

## **8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta**

### *8.1. Przedterminowy wykup obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach*

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

### *8.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach*

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

### 8.3. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

1) Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

2) Jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne (art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji, także w przypadku wystąpienia w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji następujących okoliczności stanowiących przypadek naruszenia w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji:

- złożenia przez Emitenta wniosku do sądu o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta,
- złożenia przez wierzyciela bądź wierzycieli w sądzie wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne) – żądanie będzie mogło być złożone po bezskutecznym upływie któregoś z wyżej wymienionych terminów,
- wydania przez sąd prawomocnego orzeczenia w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- wydania przez sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęcia uchwały o rozwiązaniu Emitenta, podjęcia uchwały o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Przydziału lub wystąpienia jednej z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazanej w Kodeksie Spółek Handlowych;
- zobowiązania emitenta wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych do zapłaty łącznych kwot przekraczających 20.000.000,- zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych);
- niewykonania przez Emitenta jakiegokolwiek istotnego zobowiązania wynikającego z Dokumentów Finansowych lub wykona go nienależycie i nie naprawienia takiego naruszenia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego wezwania Obligatariusza do naprawienia takiego naruszenia.
- zaprzestania przez Emitenta prowadzenia działalności gospodarczej lub dokonania zmiany głównego przedmiotu działalności gospodarczej Emitenta,
- niezdolności bądź zadeklarowania niezdolności do terminowej spłaty zadłużenia, lub w przypadku rozpoczęcia z powodu rzeczywistych lub przewidywanych trudności finansowych negocjacji z jednym lub większą liczbą wierzycieli zmierzających do restrukturyzacji zadłużenia, dokonania ogólnej cesji na rzecz wierzycieli lub zwarcia układu z wierzycielami lub ogłoszenia moratorium w odniesieniu do jakiegokolwiek zadłużenia Emitenta przekraczającego kwotę 10.000.000,- zł (słownie: dziesięć milionów złotych);

Emitent zobowiązany jest do wysłania raportu bieżącego zgodnie z regulacjami obowiązującymi informującego o zaistnieniu powyższych zdarzeń lub okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariusza. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.

W przypadku niepodlegania regulacjom obowiązującym na ASO Emitent zobowiązany jest do przekazywania każdemu Obligatariuszowi informacji o wystąpieniu powyższych zdarzeń lub okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza. Za wypełnienie powyższego obowiązku uważa się także wysłanie do wszystkich Obligatariuszy informacji, na zasadach określonych w

regulacjach Depozytariusza. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.

Żądanie wykupu Obligatariusza będzie skuteczne, jeśli zostanie dostarczone w formie pisemnego żądania przedterminowego wykupu obligacji do 14 Dnia Roboczego po dniu publikacji raportu bieżącego informującego o wystąpieniu zdarzeń lub okoliczności stanowiących przesłankę do przedterminowego wykupu Obligacji (lub do 14 Dnia Roboczego po dniu otrzymania przez Obligatariusza informacji od Depozytariusza w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW) bądź do 14 Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku przekazania takiej informacji w formie raportu bieżącego albo w drodze informacji skierowanej do wszystkich Obligatariuszy, na zasadach określonych w regulacjach Depozytariusza.

Pisemne zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza na adres Emitenta oraz podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje, a w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW, na adres Emitenta oraz podmiotu prowadzącego Ewidencję. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać podstawę wcześniejszego wykupu, w oparciu o którą Obligatariusz wnosi o wcześniejszy wykup Obligacji oraz wskazanie Dnia Wcześniejszego Wykupu rozumianego jako dzień wcześniejszego wykupu wskazany przez Obligatariusza, przypadający jednakże nie wcześniej niż 14 Dni Roboczych po dniu otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu. Wysyłając Żądanie Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć do Żądania Wykupu kopię aktualnego wyciągu z Ewidencji lub świadectwa depozytowego z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu, z którego wynikać będzie ilość Obligacji posiadanych przez niego na dzień złożenia Żądania Wykupu.

Kwota na jedną obligację w jakiej Obligacje podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza równa będzie:

- Wartości Nominalnej Obligacji zapisanych na rzecz danego Obligatariusza na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW) na sześć Dni Roboczych przed Dniem Spłaty, oraz
- Odsetek naliczonych za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Spłaty (włącznie z tym dniem).

Prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w może być wykonane przez wszystkich lub niektórych Obligatariuszy i może dotyczyć wszystkich lub części posiadanych przez nich Obligacji.

#### *8.4. Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Emitenta*

Emitent ma prawo dokonać przedterminowy wykup wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta), na następujących zasadach:

- od dnia rozpoczęcia drugiego Okresu Odsetkowego, tj. od 1 lipca 2017 roku Emitent ma prawo dokonać częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi nie będzie stanowić więcej niż 50% wartości nominalnej wszystkich przydzielonych Obligacji;
- od dnia 30 listopada 2018 r. Emitent ma prawo dokonać wykupu wszystkich bądź części Obligacji Spółki.

W przypadku podjęcia decyzji Emitenta o realizacji częściowego lub całościowego wykupu Obligacji, Emitent dokona wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu w Dniu Przedterminowego Wykupu rozumianym jako dzień wskazany przez Emitenta w raporcie bieżącym obejmującym zawiadomienie o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji opublikowanym zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO, a w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW, w informacji skierowanej do wszystkich Obligatariuszy, na zasadach określonych w regulacjach Depozytariusza, zawiadamiającej o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji, który to Dzień Przedterminowego wykupu przypadając będzie jednakże nie wcześniej niż w 7 Dni Roboczych po dniu wysłania takiego zawiadomienia do Obligatariuszy bądź odpowiednio opublikowania raportu bieżącego.

Obligacje zostaną wykupione od każdego z Obligatariuszy proporcjonalnie do łącznej liczby wykupowanych Obligacji, z tymże ułamkowe części Obligacji nie będą wykupywane.

Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, poprzez wypłatę Obligatariuszowi kwoty pieniężnej w wysokości równej Wartości Nominalnej Obligacji zapisanych na rzecz danego Obligatariusza na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW) na sześć Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu,

powiększonej o należne z tych Obligacji, a niewypłacone odsetki, naliczone do Dnia Wcześniejszego Wykupu włącznie. Za wcześniejszy wykup nie przysługuje Obligatariuszom dodatkowe wynagrodzenie, premia ani żadne inne świadczenia poza wyraźnie wskazanymi w niniejszym Memorandum.

Emitent jest zobowiązany do wskazania w zawiadomieniu o wykonaniu prawa przedterminowego wykupu liczby Obligacji podlegającej wykupowi.

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego wskazanego przez Obligatariusza w Formularzu Zapisu. W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, realizacja wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu będzie odbywać się za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

Na zasadach określonych powyżej Emitent może dokonać kilkukrotnie częściowego wykupu Obligacji.

#### **9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych**

Zobowiązania wynikające z emitowanych Obligacji serii A będą spłacane z bieżącej działalności Emitenta. Emitent nie wyklucza emisji kolejnej serii obligacji w celu zrolowania Obligacji lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

#### **10. Próg dościa emisji do skutku**

Emitent nie przewidział progu dościa emisji do skutku.

#### **11. Dodatkowe Informacje dotyczące obligacji przychodowych**

Nie dotyczy. Obligacje serii A nie są Obligacjami przychodowymi.

#### **12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych Obligacji.

#### **13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych**

Zarząd Emitenta szacuje koszt Publicznej Oferty, w tym koszty sporządzenia Memorandum z uwzględnieniem kosztu doradztwa i oferowania, na około 778.000 zł (słownie: siedemset siedemdziesiąt osiem tysięcy złotych).

#### **14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku**

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność.

Zawarte w niniejszym Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się poniżej określenie „odsetki”, jak również inne każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.



#### *14.1. Podatek dochodowy*

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

##### ***A. Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce***

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

##### **• *Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji***

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od Obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

W świetle art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychodów z odsetek osiągniętych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Natomiast w przypadku gdy wypłaty odsetek nie dotyczą papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podmioty są obowiązani pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od dokonywanych wypłat (świadczeń) lub stawianych do dyspozycji podatnika pieniędzy lub wartości pieniężnych.

Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek.

Płatnik jest także zobowiązany, w terminie do końca lutego następującego po roku podatkowym, w którym uzyskano dochód, przesłać podatnikowi oraz urzędowi skarbowemu, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania podatnika, imienne informacje o wysokości dochodu sporządzone według ustalonego wzoru (art. 42 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

##### ***B. Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu***

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

- ***Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji***

*Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce*

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) Obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie 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 podatkowej.

*Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce*

Podatek od przychodu z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji osiągniętego przez zagraniczne osoby prawne jest zryczałtowany i wynosi 20% przychodu (art. 21 ust. 1 pkt. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych), chyba że umowa w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, której stroną jest Rzeczypospolita Polska, stanowi inaczej. Zwalnia się od podatku dochodowego przychody z tytułu odsetek (dyskonta) od obligacji, jeżeli spełnione są warunki określone w art. 21 ust. 3-8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

*Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji*

Zgodnie z art. 17 ust.1 pkt 6 pkt a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji) jest opodatkowany zryczałtowanym 19-procentowym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

### ***C. Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu***

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Jeśli podatnik nie będący polskim rezydentem, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni

certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym, i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są przypisane do działalności tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, na podstawie których zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie 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 podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zastosowanie 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 podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a, w przypadku gdy wypłata odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, płatnik pobiera podatek z zastosowaniem stawki 20% od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tej sytuacji, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, a podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zatem, podmiot dokonujący wypłaty odsetek albo podmiot prowadzący rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Obligacje, jako płatnik, jest odpowiedzialny za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrał należny podatek.

Niektóre podmioty powiązane ze spółką emitującą Obligacje pod pewnymi warunkami określonymi w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych będą korzystać ze zwolnienia ze zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych.

- ***Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji***

Dochody z odpłatnego zbycia obligacji osiągnane przez osoby prawne będące polskimi rezydentami podatkowymi łączone są z dochodami osiąganymi z innych źródeł i podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Ustawie o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych (art. 7). Wydatki na objęcie lub nabycie obligacji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia obligacji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Stosownie do art. 19 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wysokość podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19% podstawy opodatkowania.

#### *14.2. Podatek od spadków i darowizn*

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w zw. z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu, dalszego zapisu, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Jeśli umowa zawarta jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany na rachunek właściwego organu podatkowego przez notariusza.

Stosownie do art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w *terminie* sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie prawa majątkowych (w tym obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub *siedziby* na terytorium Polski.

#### *14.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych*

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- (i) rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
- (ii) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1%, który jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 dni od dokonania czynności (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku.

Jednakże zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od *Czynności* Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach rynku zorganizowanego, (iv) dokonywana poza rynkiem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy na rynku zorganizowanym – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

#### *14.4. Odpowiedzialność płatnika*

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobraný lub podatek pobraný a niewpłaconý. Płatnik nie ponosi odpowiedzialności, jeżeli podatek nie został pobraný z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

### **15. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów**

Emitent nie przewiduje podpisania umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

### **16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych**

#### *16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta*

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, będący zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.

### 16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji

Poniżej przedstawiono informacje na temat przewidywanego harmonogramu Oferty, w tym terminy rozpoczęcia i zamknięcia zapisów.

Dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	16 listopada 2016 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	28 listopada 2016 r. (godz. 19.00)
Termin przydziału:	29 listopada 2016 t.
Przewidywany Dzień Emisji:	29 listopada 2016 r.
Przewidywany termin wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst, organizowanym przez GPW	grudzień 2016 r.

Powyższy harmonogram może ulec zmianie. Zmiana terminów Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości nie później niż z upływem terminu pierwotnie wskazanego. W przypadku zmiany któregokolwiek z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum i termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty Obligacji.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie aneks do Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w terminie 2 Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji dopiero po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego przez subskrybenta zapisu. W związku z tym w przypadku opublikowania aneksu, którego data publikacji powodowałaby, że termin, do którego przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałaby później niż termin przydziału obligacji określony w harmonogramie, aneks ten będzie zawierał informacje o stosownej zmianie daty przydziału oraz wskazywał datę, do której subskrybentom przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Obligacje przed udostępnieniem aneksu i uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów, zwrot wpłaconych kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia dostarczenia oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych zapisów.

### 16.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem

Zapisy na Obligacje przyjmowane będą w punktach obsługi klienta Oferującego, w terminach wskazanych w pkt 16.2. powyżej. Aktualna lista punktów obsługi klienta przyjmujących zapisy na Obligacje zostanie podana do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Obligacje na stronie internetowej Emitenta ([ri.braster.eu/oferta-obligacji](http://ri.braster.eu/oferta-obligacji)) oraz na stronie Oferującego ([www.ipopemasecurities.pl](http://www.ipopemasecurities.pl)).

Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z regulacjami Oferującego. Wzór Formularza zapisu na Obligacje będzie dostępny w placówkach przyjmujących zapisy na Obligacje. Zapis na Obligacje składany osobiście powinien być sporządzony w dwóch egzemplarzach po jednym dla Inwestora oraz Oferującego. Na dowód przyjęcia zapisu, Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz wypełnionego i podpisanego formularza zapisu.

Inwestorzy mogą składać zapisy na Obligacje za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, podając wszystkie dane niezbędne do złożenia zapisu na Obligacje, zgodnie z postanowieniami Memorandum.

Zapis na Obligacje powinien zawierać dyspozycję deponowania Obligacji na Rachunku Papierów Wartościowych lub Rachunku Zbiorczym, na którym Obligacje mają zostać zapisane po ich rejestracji w systemie KDPW.

Inwestor może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Procedurę składania zapisów za pośrednictwem pełnomocnika, w tym wymogi formalne, określają regulacje Oferującego. Składając zapis, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu potwierdzenia tożsamości klienta. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadcający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Inwestorzy uprawnieni są do składania więcej niż jednego zapisu na Obligacje.

Nie została określona minimalna wartość zapisu.

W celu uzyskania informacji na temat szczegółowych zasad składania zapisów, w szczególności na temat: (i) dokumentów wymaganych przy składaniu zapisów przez pełnomocników lub inne osoby działające w imieniu Inwestorów oraz (ii) możliwości złożenia zapisu w innej formie niż pisemna (przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej takich jak Internet czy telefon), Inwestorzy powinni skontaktować się z wybranym punktem obsługi klienta Oferującego.

Inwestor składając zapis jednocześnie oświadcza, że:

- zapoznał się z Warunkami Emisji oraz treścią Memorandum Informacyjnego i akceptuje warunki Oferty Publicznej,
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Obligacji w Ofercie Publicznej niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym,
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej i przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz oświadcza, że dane na Formularzu Zapisu zostały podane dobrowolnie. Administratorem danych jest IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa,
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Obligacje Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji oraz upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji,
- wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego lub Emitenta danych zamieszczonych w Formularzu Zapisu, w tym danych osobowych, podmiotowi mającemu prowadzić ewidencję Obligacji,
- wszelkie środki, które zamierza zainwestować w opłacenie zapisu na Obligacje pochodzą z legalnych źródeł,
- zobowiązuje się powiadomić pisemnie Emitenta o swoim aktualnym rachunku bankowym i adresie do doręczeń w przypadku zmiany tych danych zamieszczonych w Formularzu Zapisu, a w przypadku zmiany tych danych po zapisaniu Obligacji w ewidencji – powiadomić o tym także podmiot prowadzący ewidencję.

Inwestor składający zapis jest odpowiedzialny za wszelkie konsekwencje wynikające ze złożenie nieprawidłowego zapisu. Zapis na obligacje jest bezwarunkowy i nieodwołalny, z zastrzeżeniem punktu 16.5 poniżej.

Inwestor składający zapis na Obligacje nie ponosi kosztów związanych ze złożeniem zapisu na Obligacje na rzecz przyjmującego zapisy na Obligacje.

Według stanu na dzień publikacji Memorandum, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.

Szczegółowe informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi wskazano w pkt. 14. Rozdziału III Memorandum.

Zapis na Obligacje serii A jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Obligacji serii A w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojsięciu emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 16.5 Rozdziału III Memorandum.

Inwestorzy są związani zapisem do momentu:

- ogłoszenia przez Emitenta informacji o dojsięciu/niedojsięciu emisji Obligacji do skutku,
- opublikowaniu aneksu do Memorandum, o którym mowa w art.41 ust. 4 Ustawy o Ofercie
- otrzymania informacji, przekazanej za pośrednictwem Oferującego, o liczbie przydzielonych danemu Inwestorowi Obligacji, w zakresie Obligacji, na które Inwestor złożył zapis, ale nie zostały mu przydzielone - w przypadku Inwestorów, którym przydzielono Obligacje w liczbie mniejszej od liczby Obligacji, na którą składali zapis,
- otrzymania informacji, przekazanej za pośrednictwem Oferującego, o nieprzydzieleniu Obligacji - w przypadku Inwestorów, którym nie przydzielono Obligacji.

Szczegółowe warunki, jakie muszą być spełnione, aby wycofanie zapisu było skuteczne zostały opisane w pkt. 16.5 Rozdziału III Memorandum.

#### *16.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej*

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu jest jego opłacenie. Zapis powinien być opłacony w chwili składania zapisu na Obligacje, w pełnej wysokości wynikającej z zapisu. Opłacenie Obligacji następować będzie z rachunku inwestycyjnego danego Inwestora. W dniu dokonania zapisu następować będzie blokada środków na rachunku inwestycyjnym danego Inwestora w PLN, w łącznej kwocie równej iloczynowi ceny emisyjnej jednej Obligacji oraz liczby Obligacji objętych zapisem., z zastrzeżeniem zdania poniżej.

W przypadku, klientów instytucjonalnych, dla których rachunki papierów wartościowych prowadzone są przez banki depozytariuszy, wpłata na Obligacje musi być dokonana w PLN na rachunek bankowy Oferującego. Numer rachunku bankowego Oferującego zostanie wskazany w formularzu zapisu na Obligacje.

Wpłaty wnoszone w związku ze składaniem zapisu nie podlegają oprocentowaniu.

W przypadku braku pokrycia na rachunku inwestycyjnym Inwestora, zapis nie zostanie przyjęty. Zapis Inwestora, w przypadku dokonania niepełnej wpłaty również uznany będzie za nieważny.

#### *16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchycenie było skuteczne*

Zapis na Obligacje Oferowane jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 41 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji serii A udostępniony zostanie aneks do Memorandum, o którym mowa w art. 41 ust.4 Ustawy o Ofercie Publicznej – zawierający informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Obligacji, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchycić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Zgodnie z art. 41 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej uchycenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w jednym z punktów obsługi klienta Oferującego, która przyjęła zapis na Obligacje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Zgodnie z art. 41 ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje także, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których emitent lub sprzedający powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału papierów wartościowych.

Emitent dokona przydziału papierów wartościowych nie wcześniej niż po upływie terminu do uchylecia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. W związku z tym w przypadku opublikowania aneksu, którego data publikacji powodowałaby, że termin, do którego przysługuje prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadłaby później niż termin przydziału określony w harmonogramie, aneks ten

będzie również zawierał informacje o zmianie daty przydziału, dat ustalenia praw do odsetek oraz prawa do wykupu, a także terminów wypłaty świadczeń.

W przypadku uchylenia się od skutków prawnych zapisu, Oferujący zwróci Inwestorowi wpłaconą kwotę, w sposób określony w Formularzu zapisu i zgodnie z procedurami Oferującego, w terminie do 7 Dni Roboczych bez żadnych odsetek ani odszkodowań.

#### *16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych*

Emitent dokona przydziału w terminie 29 listopada 2016 r. Dzień Przydziału jest jednocześnie Dniem Emisji Obligacji, z zastrzeżeniem możliwości zmiany Harmonogramu, o której mowa w punkcie 16.2 powyżej.

Przydział Obligacji zostanie dokonany zgodnie ze złożonymi i opłaconymi zapisami. Jeżeli liczba Obligacji, objęta zapisami przekroczy maksymalną liczbę oferowanych Obligacji, przydział nastąpi na zasadach proporcjonalnej redukcji, z tym zastrzeżeniem że zapis złożony przez animatora obligacji nie będzie podlegał redukcji do wysokości 200 Obligacji. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Liczba Obligacji przydzielanych Inwestorowi zostanie zaokrąglona w dół do liczby całkowitej, a pozostające po redukcji pojedyncze Obligacje zostaną przydzielone kolejno tym Inwestorom, którzy złożyli zapisy na kolejno największe liczby Obligacji. W przypadku, gdy więcej niż jeden Inwestor złoży zapis na tą samą największą liczbę Obligacji, decyzję o przydziale podejmie Emitent.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia ani uchylenia się od skutków prawnych zapisu.

Informacje o przydziale Obligacji zostaną przekazane Inwestorom zgodnie z regulacjami Oferującego.

#### *16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot*

W wypadku, gdy:

- emisja nie dojdzie do skutku, gdy Inwestorowi nie zostanie przydzielona żadna Obligacja, lub
- Emitent dokonał przydziału mniejszej liczby Obligacji, niż objęta złożonym zapisie, lub
- Inwestor złożył oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, o czym mowa w punkcie 16.5 powyżej

nastąpi odpowiednio zwolnienie blokady środków/ części środków na rachunku Inwestora lub zwrot środków/części środków na wskazany rachunek, w przypadku inwestora instytucjonalnego.

Zwrot środków pieniężnych, o której mowa powyżej, nastąpi niezwłocznie po dokonaniu przez Emitenta przydziału Obligacji, lub ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty.

Prawa z Obligacji powstaną po dokonaniu przydziału Obligacji, z chwilą zarejestrowania Obligacji po raz pierwszy w ewidencji prowadzonej przez IPOPEMA Securities S.A. Dzień Emisji jest dniem powstania praw z Obligacji.

Obligacje te będą zapisane w ewidencji do:

- dnia ich rejestracji w systemie KDPW; albo
- dnia umorzenia Obligacji, w zależności od tego, który z tych dni nastąpi pierwszy.

Po Dniu Emisji Emitent podejmie niezbędne starania w celu rejestracji tych Obligacji w systemie KDPW.

#### *16.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia*

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku:

- odwołania przez Emitenta Oferty lub
- gdy w okresie trwania Oferty nie zostanie prawidłowo subskrybowana i opłacona ani jedna Obligacja.



Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Obligacji serii A w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Emitent zastrzega sobie prawo podjęcia decyzji o odwołaniu Oferty, w przypadku, gdy uzna takie działanie za uzasadnione i zgodne z interesem Emitenta. Podejmując taką decyzję brać będzie pod uwagę:

- nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty Publicznej lub działalność Emitenta,
- nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
- nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg Oferty Publicznej Obligacji Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów;
- niezadowolający, zdaniem Emitenta, poziom zainteresowania Obligacjami, w toku przyjmowania zapisów na Obligacje, oraz
- wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej w trakcie jej trwania, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w Formularzu zapisu, w terminie 7 Dni Roboczych od dnia decyzji Emitenta o odstąpieniu od Oferty Publicznej. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku naruszenia lub uzasadnianego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 Dni Roboczych.

#### *16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojsciu albo niedojsciu oferty do skutku oraz sposobie i terminie zwrotu wpłaconych kwot*

Informacja o dojsciu i niedojsciu Oferty Publicznej Obligacji do skutku zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego oraz w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum tj. na stronie internetowej Emitenta oraz Oferującego.

W przypadku niedojścia Oferty do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty do skutku. Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

#### *16.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu*

Informacja o odwołaniu przeprowadzenia Oferty Publicznej zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b) Ustawy o Ofercie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

#### *16.11. Wprowadzenie obligacji od obrotu na rynku regulowanym*

Emitent nie zamierza ubiegać się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym. Jednakże po dniu emisji Emitent podejmie niezbędne działania w celu wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu

organizowanego przez GPW. Dla uniknięcia wątpliwości niewprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu nie stanowi naruszenia warunków emisji Obligacji.

**17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji**

Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie środków na zwiększenie kapitału obrotowego.

#### **IV. DANE O EMITENCIE**

- 1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej;**

Firma pełna:	<b>BRASTER Spółka Akcyjna</b>
Firma skrócona:	<b>BRASTER S.A.</b>
Forma prawna:	<b>Spółka Akcyjna</b>
Kraj siedziby:	<b>Polska</b>
Siedziba:	<b>Szeligi</b>
Adres:	<b>ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki</b>
Telefon:	<b>+48 22 295 03 50</b>
Fax:	<b>+48 22 295 03 51</b>
Poczta elektroniczna:	<b>inwestorzy@braster.eu</b>
Strona internetowa:	<b><a href="https://www.braster.eu/pl">https://www.braster.eu/pl</a></b>
Numer KRS:	<b>0000405201</b>
Sąd Rejestrowy:	<b>Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS</b>
REGON:	<b>141530941</b>
NIP:	<b>521 349 66 48</b>

- 2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony**

Spółka BRASTER Spółka Akcyjna z siedzibą w Szeligach została utworzona na czas nieoznaczony.

- 3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony emitent**

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i działa zgodnie ze Statutem Spółki i innymi właściwymi przepisami prawa.

- 4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru**

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000405201. Postanowienie w przedmiocie wpisu Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego zostało wydane w dniu 13 grudnia 2011 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

- 5. Krótki opis historii emitenta**

Spółka BRASTER S.A. została utworzona w 2008 r. przez grupę pięciu polskich naukowców, jako spółka celowa, której zadaniem było przeprowadzenie badań przemysłowych współfinansowanych z dotacji unijnych (w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka POIG 1.4-4.1). Przeprowadzane prace badawcze miały doprowadzić do uruchomienia wielkoseryjnej produkcji, opartego o wynalazek, innowacyjnego w skali światowej, nieinwazyjnego testera termograficznego. Dzięki wykorzystywaniu ciekłokrystalicznych matryc termowizyjnych Tester miał być stosowany w onkologii do wczesnego wykrywania markerów czynnościowych poważnych chorób piersi u kobiet, w szczególności raka piersi.

W grudniu 2011 r., decyzją Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, nastąpiło przekształcenie formy prawnej Spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Był to niezbędny etap na drodze do przeprowadzenia prywatnej emisji akcji serii B oraz przygotowania do wprowadzenia akcji do obrotu publicznego w alternatywnym systemie obrotu NewConnect w 2012 r.

Nazwa spółki BRASTER jest angielskim akronimem od „*Breast-Tester*”, co oznacza w wolnym tłumaczeniu – „*Tester (do badania) piersi*”.

Misją Spółki BRASTER jest podniesienie komfortu życia kobiet dzięki uwolnieniu ich od obaw związanych ze zbyt późnym wykryciem raka piersi. Zgodnie z przesłaniem, każda kobieta, przed konsultacją z lekarzem specjalistą, powinna mieć możliwość przeprowadzenia badania piersi w domu, podczas wizyty u lekarza pierwszego kontaktu, ginekologa lub internisty przy wykorzystaniu stuprocentowo nieinwazyjnego testera termograficznego. Tester ten oparty jest o naukowe podstawy i sprawdzony klinicznie, pozwala na wczesne wykrycie markerów raka piersi i podjęcie szybkiego leczenia prowadzącego do pełnego wyzdrowienia.

### 5.1. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

#### ► 2008

- utworzenie spółki BRASTER Sp. z o.o. (założyciele: dr Jacek Stępień, dr Henryk Jaremek, dr Grzegorz Pielak, prof. Krzysztof Czupryński, prof. Stanisław Kłosowicz);
- nawiązanie współpracy z Fundacją Centrum Innowacji FIRE z Warszawy;
- uzyskanie dotacji w konkursie organizowanym przez PARP (POIG 1.4-4.1).

#### ► 2009

- badania przemysłowe nad technologią ciekłokrystaliczną (we współpracy z Wydziałem Nowych Technologii i Chemii Wojskowej Akademii Technicznej);
- rozpoczęcie badań klinicznych Urządzenia w Wojskowym Instytucie Medycznym.

#### ► 2010

- zgłoszenie dwóch wniosków patentowych w procedurze międzynarodowej (PCT);
- rejestracja BRASTER Tester jako wyrobu medycznego klasy I w Urzędzie Rejestracji Wyrobów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych.

#### ► 2011

- zaangażowanie kapitałowe w Spółkę nowych inwestorów, w tym DM BOŚ S.A.;
- zgłoszenie BRASTER Tester do europejskiej bazy wyrobów medycznych EUDAMED (co pozwala na jego sprzedaż na terytorium całej Unii Europejskiej);
- przekształcenie formy prawnej Spółki i przygotowanie do debiutu na rynku NewConnect.

#### ► 2012

- dokapitalizowanie Spółki kwotą 10 mln PLN w ramach emisji akcji serii B;
- konwersja wierzytelności w łącznej kwocie 472,91 tys. PLN (w tym 75 tys. PLN stanowiących wierzytelności członków Zarządu Emitenta) na akcje serii B, tj. potrącenie przedmiotowych wierzytelności z zobowiązaniem wierzycieli do zapłaty w związku z objęciem akcji serii B;
- utworzenie nowoczesnego Laboratorium Badawczo-Rozwojowego;
- wprowadzenie do obrotu oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii A oraz B Spółki w alternatywnym systemie NewConnect;

- zawarcie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na wykonanie i finansowanie, realizowanego w ramach Programu "INNOTECH", ścieżka In-Tech, Projektu pt. "Zastosowanie zaawansowanych układów optoelektronicznych do celów przemysłowej automatycznej kontroli jakości odpowiedzi termochromowej matryc ciekłokrystalicznych o prekalibrowanym wąskim zakresie mezofazy termotropowej wykorzystywanych do produkcji Testerów biomedycznych".

## ► 2013

- podwyższenie kapitału do kwoty 250 229,10 PLN w wyniku emisji akcji serii C;
- uzyskanie rekomendacji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości oraz zawarcie umowy o dofinansowanie na realizację projektu Spółki pt. „Wdrożenie wynalazku ciekłokrystaliczna emulsja typu olejowo-wodnego i sposób wytwarzania ciekłokrystalicznej emulsji do produkcji nowej generacji produktów medycznych” w ramach Działania 4.6 POIG; wartość przyznanego dofinansowania to 3146950,00 PLN;
- uzyskanie zgody Komisji Bioetycznej przy Uniwersytecie Jagiellońskim na przeprowadzenie badania: "Badanie obserwacyjne porównujące skuteczność urządzenia Tester BRASTER w diagnostyce i różnicowaniu patologii piersi u kobiet, względem standardowych metod diagnostycznych", zwanego ThermaCRAC, którego podstawowy cel to określenie skuteczności urządzenia Tester BRASTER, względem standardowego postępowania diagnostycznego (ultrasonografii i mammografii), a tym samym jego przydatności klinicznej, w wykrywaniu patologii gruczołów piersiowych i wykrywaniu raka piersi u kobiet;
- przeprowadzenie 6-miesięcznego, prospektywnego, wielośrodkowego, nieinterwencyjnego badania, monitorowanego przez niezależnego monitora badań klinicznych (ang. *Contract Research Organization* - CRO); badanie zrealizowano w wysoko specjalistycznych ośrodkach UJCM oraz NZOZ, w których wykonywany jest program pogłębionej diagnostyki patologii piersi;
- uzyskanie zgody Starosty Powiatu Warszawskiego Zachodniego na przebudowę obiektu magazynowego (hali) na obiekt produkcyjny na działce w gminie Ożarów Mazowiecki w celu umożliwienia uruchomienia w przyszłości produkcji urządzenia Tester BRASTER;
- wprowadzenie akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect

## ► 2014

- uzyskanie raportu końcowego z badania obserwacyjnego ThermaCRAC (raport bieżący 8/2014 z dnia 13.02.2014 r.);
- rejestracja na terenie Unii Europejskiej przez Urząd Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (*Office for Harmonization in the Internal Market*), słownego znaku towarowego "Braster" o numerze międzynarodowej rejestracji: 1193158, dla klasy 5, 10, 42 oraz 44;
- rejestracja na terenie Unii Europejskiej przez Urząd Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (*Office for Harmonization in the Internal Market*) słownego znaku towarowego "Braster Tester" o numerze międzynarodowej rejestracji: 1193254, dla klasy 5, 10, 42 oraz 44;
- zawarcie umowy o zachowaniu poufności i pośrednictwie z firmą CMC Consulting Sp. z o. o. ("CMC") z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem jest wsparcie w stworzeniu dla Spółki Strategii Rozwoju na lata 2014-2018 oraz doradztwo w procesie poszukiwania nowych inwestorów oraz partnerów biznesowych, posiadających doświadczenie i *know-how* w zakresie wprowadzania wyrobów medycznych na rynek globalny (raport bieżący 26/2014 z dnia 03.04.2014 r.);
- przeprowadzenie oferty prywatnej i dokapitalizowanie Spółki kwotą 6500000 PLN w ramach emisji akcji serii E;
- rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii E;
- notowanie akcji serii E na rynku NewConnect;
- podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz upoważnienia

Zarządu BRASTER S.A. do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.;

- zmiana składu Zarządu Spółki dokonana w wyniku złożenia rezygnacji przez Pana Krzysztofa Macieja Pawelczyka z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Konrada Kowalczuka z pełnienia funkcji Członka Zarządu oraz podjęcia uchwały w sprawie powołania z dniem 17 października 2014 r. w skład Zarządu Emitenta Pana Marcina Halickiego na stanowisko Prezesa Zarządu;
- wykonanie praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i wydanie akcji serii D. Zarząd Spółki, w ramach obowiązującego w spółce Programu Motywacyjnego, wydał 12 362 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) za jedną akcję i o łącznej wartości nominalnej 1236,20 PLN (tysiąc dwieście trzydzieści sześć złotych i dwadzieścia groszy) podmiotowi uprawnionemu zgodnie z postanowieniami, na podstawie złożonego przez ten podmiot oświadczenia o wykonaniu przysługującego mu prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- podwyższenie kapitału zakładowego. W związku z wykonaniem praw z warrantów subskrypcyjnych serii A i wydaniem akcji serii D nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 301.465,30 PLN (trzysta jeden tysięcy czterysta sześćdziesiąt pięć złotych i trzydzieści groszy).

## ► 2015

- zawarcie umowy na stworzenie infrastruktury, w tym budowa linii technologicznej umożliwiającej produkcję matryc ciekłokrystalicznych wykorzystywanych w urządzeniu BRASTER Tester, na podstawie przekazanych przez Emitenta wytycznych technologicznych;
- podjęcie uchwały w sprawie powołania z dniem 12 lutego 2015 r. w skład Zarządu Emitenta Pana Konrada Kowalczuka na stanowisko Członka Zarządu;
- podjęcie uchwały w sprawie zmiany uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii F z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru oraz upoważnienia Zarządu BRASTER S.A. do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, dematerializacji akcji oraz zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A.;
- zawarcie umowy na zaprojektowanie i wytworzenie głowicy rejestrującej urządzenia BRASTER Tester służącej do rejestracji badań termograficznych z matryc ciekłokrystalicznych z możliwością bezprzewodowego pobierania danych dotyczących badania przez urządzenie typu tablet z wykorzystaniem technologii WiFi.
- Przeprowadzenie oferty publicznej akcji serii F Spółki;
- rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o emisję akcji serii F, w wyniku którego to podwyższenia wartość kapitału zakładowego wynosiła 561.465,30 zł;
- dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii A, B, C, E i F do obrotu na rynku równoległym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Debiut Spółki na rynku regulowanym nastąpił 24 czerwca 2015 r.;
- zmiana składu Rady Nadzorczej Spółki dokonana w wyniku złożenia rezygnacji przez Pana Wojciecha Sobczaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki oraz podjęcia uchwały w sprawie powołania z dniem 9 lipca 2014 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Tadeusza Wojciechowskiego. Jednocześnie pod warunkiem rejestracji zmian statutu w skład Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali Pan Radosław Rejman oraz Pan Radosław Wesołowski;
- rozpoczęcie procedury przyjęcia Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników Spółki, polegającego na emisji warrantów subskrypcyjnych serii E, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji Spółki serii G emitowanych w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki w myśl art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych;

- zawarcie z Pezy Development B.V. z siedzibą w Groningen w Holandii (dalej: „Pezy”) porozumienia dotyczącego realizacji projektu obejmującego zaprojektowanie finalnej wersji Testera przeznaczonego do komercyjnej sprzedaży dla kobiet oraz przygotowanie jego industrializacji do masowej produkcji.

## ► 2016

- Złożenie do firmy ROSTI (POLSKA) Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku zamówienia na wsparcie w procesie industrializacji (pre-production phase) konsumenckiej wersji urządzenia BRASTER Tester przeznaczonej bezpośrednio do użytku dla kobiet. Zamówienie obejmujące inżynierskie wsparcie procesu industrializacji zakładało aktywne poszukiwanie dostawców komponentów, dobór i optymalizację oprzyrządowania do produkcji jak i form wtryskowych, opracowanie punktów krytycznych kontroli jakości w procesie produkcji Testera oraz dostawę komponentów;
- wydanie, w ramach obowiązującego w spółce Programu Motywacyjnego, 48.187 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł za jedną akcję i o łącznej wartości nominalnej 4.818,7 zł, podmiotom uprawnionym zgodnie z postanowieniami ww. Programu, na podstawie złożonych przez uprawnionych oświadczeń o wykonaniu przysługującego im prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii B, C oraz D do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D. W związku z objęciem akcji serii D, a także w nawiązaniu do dokonanej przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 5 kwietnia 2013 roku (raport bieżący nr 7/2013 z dnia 5.04.2013 r.) rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, stosownie do art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 566.284 zł;
- rejestracja 60.549 akcji zwykłych na okaziciela serii D w KDPW. Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu akcji serii D;
- zawarcie umowy na stworzenie aplikacji BRASTER przeznaczonej dla kobiet. Aplikacja instalowana przez użytkowników na urządzeniach mobilnych (smartfony i tablety), działających pod systemem iOS i Android, będzie bezpośrednio współpracowała z konsumenckim urządzeniem BRASTER oraz z centralnym systemem telemedycznym;
- Podpisanie umowy z firmą Data Techno Park Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu na wytworzenie systemu telemedycznego oraz świadczenie usług dostępu do Systemu w modelu IaaS;
- Podwyższenie kapitału zakładowego do kwoty 616.857,40 zł poprzez emisję 505.734 akcji zwykłych na okaziciela serii H w ramach oferty prywatnej. Rejestracja akcji serii H w KDPW. Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu akcji serii H;
- przyjęcia Programu Motywacyjnego obowiązującego w latach 2016 – 2017. Program obejmujący kadre zarządzającą i kluczowych pracowników Spółki, obejmuje emisję warrantów subskrypcyjnych serii E, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji Spółki serii G emitowanych w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki;
- przyjęcie strategii sprzedaży urządzenia BRASTER w Polsce;
- zawarcie umowy z firmą ROSTI Bianor Sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku w przedmiocie określenia wstępnych warunków produkcji urządzeń BRASTER przez ROSTI;
- przejściem audytu certyfikującego i oceny zgodności (TUV NORD Polska Sp. z o.o.) dla wyrobu medycznego „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi BRASTER – System Braster (CE)”. Emitent, spełniając obowiązek wytwórcy określony w art. 58 ustawy z dnia 20 maja 2010 r. o wyrobach medycznych (ze zm.) dokonał w dniu 4 października 2016 r., zgłoszenia wyrobu medycznego do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych. Od dnia 19 października 2016 r. Spółka może wprowadzić wyrób do obrotu na rynku polskim i europejskim oraz rozpocząć procedurę zgłoszeniową w krajach Unii Europejskiej, w których jest to wymagane;
- odbiór budowlany fabryki zlokalizowanej w Szeligach. Decyzją nr 560/16 z dnia 28 września 2016 roku Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego udzielono pozwolenia na użytkowanie obiektu produkcyjnego. Uzyskanie powyższego pozwolenia umożliwiło rozpoczęcie produkcji matryc ciekłokrystalicznych, które stanowią kluczowy element urządzenia BRASTER;

- uruchomienie produkcji wyrobu medycznego System Domowej Profilaktyki Raka Piersi BRASTER – System Braster;
- uruchomienie sprzedaży wyrobu medycznego System Domowej Profilaktyki Raka Piersi BRASTER.

## 6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki.

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem Spółek Handlowych istnieją następujące kapitały i fundusze:

- kapitał zakładowy,
- kapitał zapasowy,
- inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Jak wskazano w § 7 Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki wynosi 616.857,40 zł (sześćset szesnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych i czterdzieści groszy) i dzieli się na:

- 1.425.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.047.291 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 60.549 (sześćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści dziewięć) zwykłych akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 500.000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda ;
- 2.600.000 (dwa miliony sześćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda;
- 505.734 (pięćset pięć tysięcy siedemset trzydzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii „H” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Zgodnie z art. 396 Kodeksu Spółek Handlowych na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy także przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe – po pokryciu kosztów emisji akcji. Ponadto, do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie, z tym że część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 (słownie: jednej trzeciej) części kapitału zakładowego Spółki może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Spółka może utworzyć uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały (fundusze) rezerwowe lub celowe.

W poniższej tabeli zostały przedstawione wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta według stanów na dzień 30 czerwca 2015 r., 31 grudnia 2015 r. oraz 30 czerwca 2016 r.

		Stan na dzień 30.06.2016 r.*	Stan na dzień 31.12.2015 r.	Stan na dzień 30.06.2015 r.*
<b>A.</b>	<b>Kapitał fundusz własny</b>	45.292.644,96 zł	41.998.928,54 zł	44.197.717,59 zł
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	616.857,40 zł	561.465,30 zł	561.465,30 zł
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	-	-
III	Udziały (akcje) własne	-	-	-



IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	61.928.740,23 zł	54.755.639,10 zł	54.905.639,10 zł
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13318175,86 zł	-9303327,69 zł	-9303327,69 zł
VIII	Zysk (strata) netto	-3 933 776,81 zł	-4014848,17 zł	-1966059,12 zł
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-

\* *Danie nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta.*

## 7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

## 8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

W grudniu 2012 roku akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień publikacji niniejszego Memorandum papiery wartościowe Emitenta są notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przy czym wprowadzenie akcji Spółki do obrotu giełdowego na rynku równoległym nastąpiło dnia 24 czerwca 2015 r.

### *Papiery wartościowe Emitenta notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:*

Na dzień publikacji Memorandum, przedmiotem obrotu na giełdowym rynku równoległym prowadzonym przez GPW jest:

- 1.425.000 akcji Spółki serii A;
- 1.047.291 akcji spółki serii B;
- 30.000 akcji serii C;
- 60.549 akcji serii D
- 500.000 akcji serii E;
- 2.600.000 akcji serii F, oraz
- 505.743 akcji serii H

Akcje serii A, B, C, D, E, F oraz H są zdematerializowane i zarejestrowane przez KDPW pod kodem ISIN PLBRSTR00014, oznaczone skrótem BRA.

### *Papiery dłużne Emitenta oraz kwity depozytowe*

Emisja obligacji będąca przedmiotem oferty publicznej jest pierwszą emisją dłużnych papierów wartościowych Emitenta. Do dnia sporządzania Memorandum Spółka nie wystawiała również kwitów depozytowych w związku papierami wartościowymi Emitenta.

## 9. Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie przyznano ratingu.

## 10. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym - jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe egzekucyjne ani likwidacyjne mogące mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

**11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta**

Wobec Emitenta nie wszczęto w ciągu ostatnich 12 miesięcy żadnych postępowań, które mogły mieć, miały lub mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową. Ponadto Emitent nie posiada informacji pozwalających stwierdzić, aby miał stał się podmiotem takich postępowań w najbliższej przyszłości.

**12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych**

Emitent nie dostrzega zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych emitowanych przez Emitenta. Emitent do czasu wykupu Obligacji planuje utrzymywać poziom zobowiązań na poziomie bezpiecznym dla prowadzonej działalności gospodarczej.

**13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w memorandum**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Emitenta zamieszczonym w niniejszym Memorandum Informacyjnym, tj. za rok obrotowy 2015 nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki działalności gospodarczej.

**14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy**

W okresie po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy, które zostały zamieszczone w niniejszym Memorandum, aż do daty publikacji Memorandum nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta.

**15. Prognozy wyników finansowych Emitenta**

Emitent nie podaje prognoz wyników finansowych.

**16. Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta**

Organami Spółki zgodnie z §11 Statutu Spółki są Zarząd Spółki, Rada Nadzorcza oraz Walne Zgromadzenie.

Zgodnie z § 12 Statutu Spółki Zarząd liczy od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu oraz Wiceprezesów Zarządu. Członkowie Zarządu są powoływani przez Radę Nadzorczą, która każdorazowo określa liczbę członków Zarządu w czasie kadencji. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

W skład Zarządu na dzień Memorandum wchodzi:

- Marcin Halicki – Prezes Zarządu;

- Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu, oraz
- Konrad Kowalczyk – Członek Zarządu.

Zgodnie z § 17 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, których wybiera Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej na dzień Memorandum wchodzi:

- Tadeusz Wesołowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Rudnik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Tomasz Binkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Joanna Piasecka - Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Rejman – Członek Rady Nadzorczej,
- Radosław Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej.

#### 16.1. Informacje o osobach zarządzających przedsiębiorstwem Emitenta

##### **Marcin Roman Halicki – Prezes Zarządu**

Marcin Roman Halicki lat 49, powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w Zarządzie Spółki z dniem 17 października 2014 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

##### **Adres i miejsce pracy:**

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

##### **Wykształcenie i kwalifikacje**

Pan Marcin Halicki ukończył studia na Corvinus University (dawniej: Budapest University of Economics) w Budapeszcie na Węgrzech na kierunku handel zagraniczny (1987-1991) oraz 2-letni kurs MBA na Hofstra University, Nowy Jork w Stanach Zjednoczonych (1994-1996). Posiada rozległe doświadczenie zarówno w obszarze inwestycji kapitałowych, jak i zarządzaniu przedsiębiorstwami, w tym w przeprowadzaniu restrukturyzacji, określaniu celów strategicznych, zarządzaniu ludźmi, pozyskiwaniu inwestorów. Pracę zawodową rozpoczął w 1992 r. jako kierownik projektu w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych. Następnie pracował na kierowniczych stanowiskach w kilku firmach inwestycyjnych, m.in. jako dyrektor Biura Inwestycji Kapitałowych w Banku Handlowym w Warszawie S.A., jako dyrektor w Templeton Direct Advisors (1999-2001), jako Partner Zarządzający w Cornerstone Partners (2001-2014) oraz Griffin Real Estate (2009-2014). Przeprowadził z sukcesem m.in. inwestycję w spółkę medyczną Luxmed S.A., zaczynając od zakupu spółki, poprzez jej restrukturyzację i wzrost, aż do jej sprzedaży do funduszu private equity, pełniąc w tej spółce rolę lidera i prezesa zarządu (2003-2008).

##### **Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:**

od 2014	do dzisiaj	BRASTER S.A. <i>prezes zarządu</i>
od 2009	do 2014	Griffin Real Estate
od 2003	do 2008	Luxmed Spółka Akcyjna, <i>prezes zarządu</i>

od 2001	do 2014	Cornerstone Partners <i>partner Zarządzający</i>
od 1999	do 2001	Templeton Direct Advisors <i>dyrektor</i>
od 1993	do 1999	Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna <i>dyrektor Biura Inwestycji Kapitałowych</i>
od 1992	do 1993	Ministerstwo Przekształceń Własnościowych <i>kierownik Projektu</i>

***Oświadczenie:***

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Marcin Halicki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Marcin Halicki nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Marcin Halicki nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Marcina Halickiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu**

Henryk Jaremek lat 66, powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu w Zarządzie Spółki z dniem 23 czerwca 2014 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

***Adres i miejsce pracy:***

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

***Wykształcenie i kwalifikacje:***

Henryk Jaremek odpowiedzialny jest za badania i rozwój technologii oraz organizację i nadzór produkcji testera. Współautor wszystkich patentów i know-how dotyczących testera. Autor licznych opracowań, patentów i wdrożeń dotyczących zaawansowanych technologii chemicznych, w tym polimerów ciekłokrystalicznych opartych na związkach z grupy nematyków chiralnych (m.in. unikatowej na skalę światową metody hermetyzacji mikrowarstwowej sandwichowego układu zawierającego mezofazę termotropową). Były pracownik naukowy (doktorat) w Wojskowej Akademii Technicznej. Chemik specjalizujący się w przemysłowym otrzymywaniu polimerów wielkocząsteczkowych. Odpowiedzialny za prace badawczo-rozwojowe w strukturach Ministerstwa Obrony Narodowej i Sztabu Generalnego. Kierownik wielu projektów badań przemysłowych (m.in. nad termoodpornymi spienionymi poliuretanami i poliizocyjanuranami do zastosowań technicznych) współfinansowanych z grantów europejskich (m.in. w Spółce Eurico i Hit Consulting). Twórca testów medycznych i kosmetycznych wykorzystujących ciekłe kryształy termotropowe (m.in. ciekłokrystalicznych wskaźników temperatury, oraz współautor wraz z dr Jackiem Stępnem testów termograficznych: CelluliTest oraz SkinTest dla koncernu AVON). W roku 1975 ukończył studia w Wojskowej Akademii Technicznej, gdzie uzyskał tytuł mgr. inż. chemii. W roku 1989 uzyskał tytuł doktora nauk technicznych w specjalności materiałoznawstwo na Wydziale Chemii i Fizyki Technicznej Wojskowej Akademii Technicznej (promotor prof. dr hab. inż. Józef Żmija).

***Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:***

od 2012 do dzisiaj Jarlog Henryk Jaremek

od 2010	do 2012	HIT Konsulting Sp. z o.o. (prokurent samoistny) <i>dyrektor ds. badań i rozwoju</i>
od 2008	do dzisiaj	BRASTER S.A. (dawniej Braster spółka z ograniczoną odpowiedzialnością); <i>Wiceprezes Zarządu</i>
od 200	do 2007	Grehen Sp. z o. o. <i>wiceprezes</i>
od 2005	do 2007	Eurico Sp. z o. o., <i>dyrektor zakładu doświadczalnego, kierownik projektów technicznych</i>
od 1990	do 2005	Policryst Sp. z o. o., <i>dyrektor ds. badań i rozwoju, wiceprezes, prezes</i>
od 1985	do 1992	MON <i>pracownik administracji szczebla centralnego</i>
od 1981	do 1985	nauczyciel akademicki
od 1976	do 1981	MON <i>pracownik logistyki zakładów podległych MON</i>

#### **Oświadczenie:**

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Henryk Jarek nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny

Henryk Jarek nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Henryk Jarek nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Henryka Jareka w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### **Konrad Szymon Kowalcuk – Członek Zarządu**

Konrad Kowalcuk lat 40, powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu w Zarządzie Spółki z dniem 12 lutego 2015 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

#### **Adres i miejsce pracy:**

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

#### **Wykształcenie i kwalifikacje:**

Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Odpowiada za aspekty finansowe, IT i administrację. Od 27 września 2011 r. do 10 maja 2012 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej Emitenta. Karierę zawodową rozpoczął w 1996 r. w Polsko-Amerykańskim Banku Hipotecznym jako Analityk, a następnie w latach 1997-2002 pracował w KP Konsorcjum w firmie zarządzającej funduszami inwestycyjnymi Octava NFI i NFI Piast na stanowiskach analityka finansowego, kierownika portfela mniejszościowego i dyrektora inwestycyjnego. Odpowiadał za nadzór nad spółkami portfelowymi z różnych sektorów, ich restrukturyzację i rozwój. W latach 2002-2003 był menedżerem inwestycyjnym w Raiffeisen Private Equity Management, gdzie zajmował się poszukiwaniem nowych inwestycji, a w latach 2003-2004 menedżerem inwestycyjnym w butik inwestycyjnym Vivigo Consulting. Od 2004 r. do 2008 r. był dyrektorem inwestycyjnym w Europejskim Centrum Przedsiębiorczości.

#### **Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:**

od II 2015	do dzisiaj	BRASTER S.A. <i>Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy</i>
od X 2014	do II 2015	BRASTER S.A. <i>prokurent, Dyrektor Finansowy</i>
od V 2012	do X 2014	BRASTER S.A. <i>Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy</i>
od 2011	do 2012	BRASTER Sp. z o.o./BRASTER S.A. <i>Członek Rady Nadzorczej</i>
od 2011	do 2012	DM BOŚ S.A. <i>analityk</i>
od 2008	do 2011	Arcus S.A. <i>wiceprezes zarządu oraz dyrektor ekonomiczny</i>
od 2009	do 2011	T-MATIC Systems Sp. z o.o. <i>wiceprezes zarządu</i>
od 2008	do 2009	Inforsysy S.A. <i>dyrektor finansowy</i>
od 2006	do 2008	Europejskie Centrum Przedsiębiorczości Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością <i>dyrektor inwestycyjny</i>
od 2002	do 2003	Raiffeisen Private Equity Management AG S.A. <i>Investment menedżer</i>
od 1997	do 2002	KP Konsorcjum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością <i>asystent dyrektora finansowego, dyrektora inwestycyjnego oraz kierownika portfela mniejszościowego</i>
od 1996	do 1997	Polsko-Amerykański Bank Hipoteczny spółka akcyjna <i>specjalista ds. inwestycji</i>

**Oświadczenie:**

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Konrad Kowalczyk nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny

Konrad Kowalczyk nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Konrad Kowalczyk nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Konrada Kowalczyk w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

*16.2. Informacje o osobach nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta*

**Tadeusz Wesółowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Tadeusz Wesołowski, lat 65, powołany do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 9 lipca 2015 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

**Adres i miejsce pracy:**

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

**Wykształcenie i kwalifikacje:**

Pan Tadeusz Wesołowski posiada bogate doświadczenie zawodowe związane z sektorem ochrony zdrowia. Założyciel firmy Prosper S.A., która po połączeniu z Torfarm S.A., od 2009 roku wchodzi w skład Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. - lidera rynku dystrybucji farmaceutycznej w Polsce. Zasiada w radach nadzorczych notowanych na warszawskiej giełdzie spółek: NEUCA, Selvita i Braster. Zaangażowany jest ponadto w funduszach typu Venture Capital: Inovo oraz Experior. Doktor nauk technicznych, absolwent Politechniki Warszawskiej.

**Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:**

od 2016	do dzisiaj	Sky Investments sp. z o.o. <i>prezes zarządu</i>
od 2016	do dzisiaj	Traffic Holding sp. z o.o. <i>prezes zarządu</i>
od 2016	do dzisiaj	Universe Holding sp. z o.o. <i>prezes zarządu</i>
od 2012	do dzisiaj	Dr Zdrowie S.A. <i>doradca zarządu</i>
od 1990	do 2009	Prosper S.A. <i>prezes zarządu</i>
od 1976	do 1993	Instytucie Podstaw Budowy Maszyn Politechniki Warszawskiej <i>asystent, starszy asystent, adiunkt</i>

**Oświadczenie:**

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Tadeusz Wesołowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Tadeusz Wesołowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Tadeusz Wesołowski nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Tadeusza Wesołowskiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Krzysztof Ksawery Rudnik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej**

Krzysztof Ksawery Rudnicki lat 40, powołany do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 23 czerwca 2014 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

**Adres i miejsce pracy:**

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

**Wykształcenie i kwalifikacje:**

Krzysztof Rudnik jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył w 2000 r. Studiował również w ramach programu CEMS na NHH w Bergen, Norwegia. Posiada tytuł amerykańskiego doradcy inwestycyjnego CFA. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie fuzji i przejęć oraz wyceny przedsiębiorstw. W latach 2000-2013 pracował w takich instytucjach, jak Deloitte, Ernst&Young oraz BRE Corporate Finance. Obecnie sprawuje funkcje nadzoru właścicielskiego w spółkach portfelowych Total FIZ.

**Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:**

od 2013	do dzisiaj	Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty <i>nadzór właścicielski w spółkach portfelowych</i>
od 2005	do 2013	Deloitte Advisory <i>wicedyrektor w dziale doradztwa finansowego</i>
od 2004	do 2005	Ernst & Young <i>senior w Dziale Doradztwa Finansowego</i>
od 2000	do 2004	BRE Corporate Finance S.A <i>senior</i>

**Oświadczenie:**

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Krzysztof Rudnik nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Krzysztof Rudnik nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Krzysztof Rudnik nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Krzysztofa Rudnika w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Tomasz Andrzej Binkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej Spółki**

Tomasz Andrzej Binkiewicz lat 47, powołany do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 23 czerwca 2014 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

**Adres i miejsce pracy:**

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

**Wykształcenie i kwalifikacje:**

Tomasz Binkiewicz jest dyrektorem w Domu Maklerskim BOŚ S.A. W 1993 r. uzyskał licencję maklera papierów wartościowych (nr licencji 363), która następnie, w 2006 r., została rozszerzona o uprawnienia do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego. W latach 1993-1996 pracował jako makler papierów wartościowych w ProCapital S.A. w Olkuszu (przed zmianą firmy w Małopolskim Domu Maklerskim S.A.). Od 1996 r. pracuje w Domu Maklerskim BOŚ S.A. w Warszawie. W latach 1996-2006 był zatrudniony na stanowisku analityka w Wydziale Doradztwa i Analiz Rynkowych DM BOŚ, a następnie od roku 2006 na stanowisku dyrektora Wydziału Doradztwa i Analiz Rynkowych.

**Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:**

od 1996	do dzisiaj	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. <i>dyrektor Wydziału Doradztwa i Analiz Rynkowych, analityk finansowy w Wydziale Doradztwa i Analiz Rynkowych</i>
---------	------------	--



od 1993                      do 1996                      ProCapital SA (dawniej Małopolski Dom Maklerski SA)  
*makler Papierów Wartościowych; zastępca dyrektora oddziału*

**Oświadczenie:**

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Tomasz Binkiewicz nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Tomasz Binkiewicz nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Tomasz Binkiewicz nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Tomasza Binkiewicza w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Joanna Piasecka - Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej**

Joanna Piasecka Szczepańska lat 46, powołana do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 23 czerwca 2014 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

**Adres i miejsce pracy:**

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

**Wykształcenie i kwalifikacje:**

Joanna Piasecka - Szczepańska w roku 1995 ukończyła studia wyższe na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego, kierunek prawo, a następnie w 1998 r. ukończyła aplikację radcowską i uzyskała wpis na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Łodzi. W roku 2002 ukończyła Podyplomowe Studia na Uniwersytecie Łódzkim z zakresu "Prawa Spółek Handlowych". Od 1998 r. prowadzi indywidualną praktykę radcowską i indywidualną kancelarię radcowską specjalizującą się w obsłudze podmiotów gospodarczych, w tym w szczególności z zakresu rynku finansowego i obrotu instrumentami finansowymi. Od 1 czerwca 2007 r. współpracuje z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. w zakresie obsługi prawnej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A., a od 1 grudnia 2010 r. pełni funkcję dyrektora Wydziału Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

**Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:**

od 12.2010	do dzisiaj	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. <i>dyrektor Wydziału Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem</i>
od 09.2007	do dzisiaj	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. <i>współpraca w zakresie obsługi prawnej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.</i>
od 1998	do dzisiaj	indywidualna kancelaria radcowska specjalizująca się w obsłudze podmiotów gospodarczych, w tym w szczególności z zakresu rynku finansowego i obrotu instrumentami finansowym

**Oświadczenie:**

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Joanna Piasecka - Szczepańska nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jej kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Joanna Piasecka - Szczepańska nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisana do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Joanna Piasecka - Szczepańska nie została pozbawiona przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie została również skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jej również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Joanny Piaseckiej - Szczepańskiej w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Grzegorz Franciszek Pielak – Członek Rady Nadzorczej**

Grzegorz Franciszek Pielak lat 67, powołany do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 23 czerwca 2014 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

#### ***Adres i miejsce pracy:***

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

#### ***Wykształcenie i kwalifikacje:***

Grzegorz Pielak to wieloletni Członek Rady Nadzorczej BRASTER Sp. z o.o. Absolwent i były pracownik naukowy Wojskowej Akademii Technicznej – w latach 1974-1987 sprawował funkcję kierownika laboratorium w Instytucie Fizyki Technicznej. W latach 1987-1992 pracował na stanowisku kierownika zakładu Instytutu Fizyki Plazmy i Laserowej Mikrosyntezy. Następnie w latach 1996-2000 związany był z NFI Progress S.A., początkowo jako dyrektor inwestycyjny w Raiffeisen Atkins S.A. (zarządzającym majątkiem NFI Progress), następnie jako członek Zarządu NFI Progress S.A. i ostatecznie jako prezes Zarządu. Jest autorem ok. 30 artykułów opublikowanych w prasie naukowej oraz 6 opracowań patentowych.

#### ***Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:***

od 2005	do dzisiaj	GREHEN Sp. z o.o. <i>prezes zarządu</i>
od 2000	do 2005	Krakowskie Fabryki Armatury „ARMATURA” S.A. <i>prezes zarządu</i>
od 1999	do 2000	Narodowy Fundusz Inwestycyjny PROGRESS S.A. <i>prezes zarządu</i>
od 1999	do 2000	PZU NFI Management <i>członek zarządu</i>
od 1998	do 1999	Raiffeisen Atkins S.A. <i>dyrektor inwestycyjny</i>
od 1994	do 1996	General Motors Poland <i>koordynator ds. logistyki</i>
od 1992	do 1994	FSO <i>specjalista wiodący, szef zespołu planowania strategicznego</i>
od 1987	do 1992	Instytut Fizyki Plazmy i Laserowej Mikrosyntezy <i>kierownik zakładu, pełnomocnik dyrektora do spraw optoelektroniki</i>
od 1974	do 1987	Wojskowa Akademia Techniczna, Instytut Fizyki Technicznej <i>kierownik laboratorium</i>
1984		Polska Wojskowa Jednostka Specjalna ONZ (Syria) <i>szef służby -oficer operacyjny</i>

**Oświadczenie:**

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Grzegorz Pielak nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Grzegorz Pielak nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Grzegorz Pielak nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Grzegorza Pielaka w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Radosław Rejman – Członek Rady Nadzorczej**

Radosław Rejman lat 39, powołany do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 21 września 2015 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

**Adres i miejsce pracy:**

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

**Wykształcenie i kwalifikacje:**

Radosław Rejman od 1999 r. zajmuje się zarządzaniem finansowym oraz inwestycjami (m.in. CA IB Investment Management, BRE Asset Management, Hoesch Design, OPERA TFI). W latach 2007 - 2011 jako Członek Zarządu OPERA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. odpowiadał za m.in. wycenę funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo oraz nadzór właścicielski nad spółkami portfelowymi. Uczestniczył w kilkunastu transakcjach takich jak fuzje, przejęcia oraz transakcje sprzedaży pakietów mniejszościowych - zarówno po stronie kupującej, jak i sprzedającej, od etapu due diligence, przez wycenę, po integrację potransakcyjną. Zdobywał doświadczenie w organach nadzoru takich spółek, jak m.in. LUG, Seko, Netsprint czy PZ Cormay. Z wykształcenia jest ekonomistą (SGH FIBA, CEMS MIM), licencjonowanym doradcą inwestycyjnym (nr 323) oraz maklerem papierów wartościowych (nr 2071). Członek stowarzyszenia ACCA (ACCA Professional).

**Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:**

Od III 2016	obecnie	Movens Capital S.A. <i>członek zarządu</i>
od III 2016	obecnie	Pegasus RE Sp. z o.o. <i>członek zarządu</i>
od 2015	obecnie	Skanska Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. <i>członek zarządu</i>
od 2015	obecnie	Pegasus Finance Sp. z o.o. <i>prezes zarządu</i>
od 2008	do 2011	Opera Kwiatkowski i Wspólnicy <i>wspólnik</i>
od 2008	do 2010	Opera Dom Maklerski Sp. z o.o. <i>doradca zarządu</i>
od 2007	do 2011	Opera Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

		<i>członek zarządu</i>
od 2005	do 2007	Hoesch Design <i>kontroler finansowy</i>
od 2003	do 2005	Simon, Kucher & Partner <i>manager</i>

**Oświadczenie:**

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Radosław Rejman nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Radosław Rejman nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Radosław Rejman nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Radosława Rejmana w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Radosław Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej**

Radosław Wesołowski lat 37, powołany do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 21 września 2015 r. na trzyletnią, wspólną kadencję upływającą z dniem 23 czerwca 2017 r.

**Adres i miejsce pracy:**

Szeligi, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki

**Wykształcenie i kwalifikacje:**

Menedżer z wieloletnim doświadczeniem w branży farmaceutycznej. Od maja 2010 r. pracuje w spółce DR ZDROWIE S.A. Na początku jako Dyrektor Handlowy i Członek Zarządu, a od lipca 2010 r. na stanowisku Prezesa Zarządu. W latach 2004-2010 pracował w Dziale Zakupów ogólnopolskiej hurtowni farmaceutycznej Prosper S.A. - początkowo na stanowisku Kupca, aby ostatecznie objąć stanowisko Zastępcy Dyrektora Działu Zakupów. W latach 2007-2010 pełnił funkcję Członka Zarządu w spółce Pfm.pl S.A. administrującej Portalem Farmaceutyczno-Medycznym. W 2004 r. ukończył studia z zakresu zarządzania w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

**Przebieg kariery zawodowej ze wskazaniem zajmowanych stanowisk:**

od 2010	obecnie	DR Zdrowie S.A. <i>członek zarządu, prezes zarządu</i>
od 2004	do 2010	Prosper S.A. <i>kupiec, zastępca dyrektora działu zakupów</i>

**Oświadczenie:**

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Radosław Wesołowski nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji w organach nadzorujących lub zarządzających podmiotów, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, likwidacji lub wobec których ustanowiono zarząd komisaryczny.

Radosław Wesołowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Radosław Wesołowski nie został pozbawiony przez sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek lub pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej,

przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu, nie został również skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych. Nie dotyczą jego również ww. równoważne zdarzenia, które miałyby miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Radosława Wesołowskiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyło się ani nie zostało zakończone postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, którego wynik postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

## 17. Dane o strukturze akcjonariuszy

Poniższe zestawienie wskazuje na znanych Spółce akcjonariuszy – podmioty wskazane jako akcjonariusze BRASTER S.A., które bezpośrednio lub pośrednio posiadają akcje w kapitale zakładowym Emitenta oraz prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów na WZ
Investors TFI S.A.	641 779	10,40%	641 779	10,40%
Wesołowski Tadeusz*	381 636	6,19%	381 636	6,19%
Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (łącznie z zarządzanymi funduszami)*	320 716	5,20%	320 716	5,20%
Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	310 000	5,03%	310 000	5,03%
Pozostali Akcjonariusze	4 514 443	73,18%	4 514 443	73,18%
<b>RAZEM</b>	<b>6 168 574</b>	<b>100%</b>	<b>6 168 574</b>	<b>100%</b>

\* wraz z podmiotami powiązanymi

Zgodnie z wiedzą Spółki wśród akcjonariuszy Spółki nie ma osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a zatem w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się postępowania cywilne, karne, administracyjne i karno-skarbowe dotyczące osób fizycznych posiadających ponad 10 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## 18. Podstawowe informacje o działalności emitenta ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji

BRASTER S.A. jest innowacyjną spółką technologiczną działającą w obszarze telemedycyny. Spółka została utworzona w 2008 r. przez grupę polskich naukowców, którzy opracowali unikatowy w skali świata sposób zastosowania ciekłych kryształów w diagnostyce raka piersi. Naukowcy opracowali jedyną w swoim rodzaju mieszaninę związków ciekłokrystalicznych oraz innowacyjną formułę ciekłokrystalicznej emulsji, które zostały opatentowane i wykorzystane w autorskiej technologii produkcji matryc ciekłokrystalicznych w oparciu o metodę Continuous Liquid Crystal Film (CLCF).

Podstawową działalnością Emitenta jest produkcja i sprzedaż opracowanego urządzenia medycznego BRASTER (dalej: „Urządzenie”, „urządzenie BRASTER”, „Produkt”). Produkt przeznaczony jest do diagnostyki onkologicznej piersi u kobiet poprzez obrazowanie różnic temperatur. Urządzenie wykorzystuje nieinwazyjną metodę diagnostyki piersi pod kątem zmian nowotworowych, która uzupełnia dotychczasowe metody wykrywania raka piersi takie jak mammografia i ultrasonografia. Przy wykorzystaniu unikalnej technologii hermetyzacji mieszanin ciekłokrystalicznych produkowana jest folia termograficzna, chemicznie i biologicznie obojętna dla skóry człowieka, stanowiąca kluczową część Urządzenia. Badanie za pomocą Urządzenia polega na analizie rozkładu temperatury piersi pacjentki umożliwiając identyfikację chorobowo zmienionych obszarów. Odpowiedź organizmu na rozpoczęcie procesu kancerogenezy to podwyższona temperatura, w związku z czym regularna obserwacja gruczołów piersiowych pacjentek umożliwia kontrolę ich funkcjonowania oraz identyfikację zmian patologicznych na wczesnym etapie.

Urządzenie zostało stworzone w odpowiedzi na dynamicznie zwiększającą się na świecie liczbę zachorowań na raka piersi wśród kobiet i zdaniem Emitenta ma znaczący potencjał sprzedażowy. Do momentu komercjalizacji Urządzenia nie istniała nieinwazyjna, skuteczna, stosunkowo prosta w obsłudze i tania metoda diagnostyczna, która mogłaby być stosowana w warunkach domowych. Urządzenie BMASTER jest pierwszym na świecie urządzeniem wykorzystującym ciekłokrystaliczne matryce termograficzne w diagnostyce raka piersi. Skuteczność produktu została potwierdzona licznymi badaniami klinicznymi. W ocenie Emitenta badanie wykonane za pomocą Urządzenia jest całkowicie bezpieczne. Ponadto zapewnia ono łatwość stosowania i jest wielokrotnego użytku. Zdaniem Spółki urządzenie BMASTER wprowadza nową jakość w praktycznym wykorzystaniu termografii kontaktowej w diagnostyce obrazowej, dzięki wysokokontrastowym matrycom ciekłokrystalicznym wytwarzanym według unikatowej i opatentowanej technologii.

### **Urządzenie umożliwiające bezpieczną i skuteczną diagnostykę piersi**

Badanie Urządzeniem daje możliwość wczesnego wykrywania i monitorowania nieprawidłowości w organizmie poprzez detekcję i rejestrację rozkładu temperatury na badanej powierzchni ciała. Dzięki zastosowanej technologii, termografia kontaktowa jest bezpieczną oraz nieinwazyjną metodą badania, w której nie wykorzystuje się szkodliwego dla zdrowia pacjentek promieniowania rentgenowskiego. Badanie wykonane za pomocą Urządzenia jest badaniem bezbolesnym i niepowodującym dyskomfortu towarzyszącego badaniom wykonywanym za pomocą innych urządzeń, np. mammografu. Urządzenie BMASTER zapewnia bezpieczeństwo i łatwość stosowania, nie wymaga dodatkowego zasilania elektrycznego, jest wielokrotnego użytku, a folia wykorzystywana do produkcji matrycy termograficznej jest chemicznie i biologicznie obojętna dla skóry człowieka.

Na System Braster składają się następujące elementy:

- urządzenie do badania piersi;
- aplikacja mobilna;
- portal internetowy;
- system telemedyczny.

Urządzenie składa się z głowicy zawierającej termograficzną matrycę ciekłokrystaliczną i nowoczesny układ optyczny. Zakres responsywności termicznej jest zaprogramowany na wykrywanie zmian nowotworowych. Urządzenie umożliwia rejestrację obrazów termograficznych powstających po przyłożeniu matrycy do piersi oraz ich transfer do systemu telemedycznego dzięki bezprzewodowej łączności z urządzeniem posiadającym wgraną aplikację mobilną (smartfon, tablet). System telemedyczny przekazuje otrzymane obrazy termograficzne do oceny i analizy przez zintegrowany system automatycznej interpretacji oparty na algorytmach sztucznej inteligencji. Kolejnym krokiem jest przesłanie do użytkownicy powiadomienia o dokonaniu analizy nadesłanych termogramów. Po każdym badaniu kobieta otrzymuje informację dotyczącą jego poprawności i wyniku. W przypadku zarejestrowania niepokojących obrazów termicznych system informuje użytkowniczkę o konieczności zgłoszenia się do lekarza w celu wykonania dalszej diagnostyki.

Poniższa grafika przedstawia zdjęcie Urządzenia BMASTER.



*Źródło: Spółka*

Aplikacja, instalowana przez użytkowniczki na urządzeniach mobilnych (smartfony, tablety), bezpośrednio współpracuje z Urządzeniem oraz z centralnym systemem telemedycznym. Umożliwia ona dostęp do

indywidualnego profilu użytkownika, a przejrzysty, prosty i intuicyjny interfejs połączony z minimalną liczbą punktów decyzyjnych umożliwi zaoferowanie kobietom łatwego przekazu z wyników badania. Aplikacja ma kluczowe znaczenie w procesie obsługi badań wykonywanych za pomocą Urządzenia i jest odpowiedzialna za całościowy proces komunikacji z kobietą. Za jej pośrednictwem jest możliwe m.in. zbieranie informacji zdrowotnych (ankieta medyczna) i sterowanie badaniem (np. dobór matrycy, czas wygrzewania i relaksacji). Ponadto aplikacja pozwala na interaktywne wsparcie kobiety w procedurze badania poprzez ilustracje i komendy głosowe.

Portal internetowy umożliwi dostęp do indywidualnego profilu użytkownika z poziomu przeglądarki internetowej i pozwala na sprawdzenie wyników badań bez konieczności wychodzenia z domu. Serwis zawiera materiały pomocnicze i wsparcie użytkownika Produktu, a także umożliwia dostęp do bogatej oferty usług. Ponadto portal zawiera informacje z zakresu profilaktyki chorób piersi i informacje prozdrowotne oraz umożliwia kontakt z centrum telemedycznym.

### **Skuteczność urządzenia potwierdzona badaniami klinicznymi**

Skuteczność badań diagnostycznych określana jest przez dwa podstawowe parametry: czułość oraz swoistość. Czułość badania diagnostycznego jest to prawdopodobieństwo uzyskania dodatniego wyniku testu diagnostycznego wśród pacjentów chorych – inaczej potwierdzenie występowania choroby u pacjentów chorych. Czułość na poziomie 100% oznaczałaby, że wszystkie osoby chore zostaną rozpoznane. Swoistość badania diagnostycznego jest to prawdopodobieństwo uzyskania ujemnego wyniku testu diagnostycznego wśród pacjentów niechorujących na diagnozowaną chorobę – inaczej potwierdzenie braku choroby u osoby zdrowej. Swoistość na poziomie 100% oznaczałaby, że wszyscy ludzie zdrowi w wykonanym teście diagnostycznym zostaną oznaczeni jako zdrowi.

W celu ciągłego ulepszania Urządzenia, zapewnienia bezpieczeństwa i podnoszenia skuteczności Urządzenia w diagnostyce patologii piersi u kobiet Spółka współpracuje z najlepszymi polskimi ośrodkami naukowymi, takimi jak: Politechnika Warszawska, Wojskowa Akademia Techniczna, Wojskowy Instytut Medyczny oraz Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego. W ramach prac rozwojowych Spółka przeprowadziła w ostatnich latach szereg badań obserwacyjnych – m.in. ThermaCRAC - badanie porównujące skuteczność Urządzenia w diagnostyce i różnicowaniu patologii piersi u kobiet względem standardowych metod diagnostycznych, ThermaRAK - badanie mające na celu zgromadzenie danych z badania termograficznego oraz danych z badań obrazowych w diagnostyce i różnicowaniu raka piersi u kobiet oraz badanie ThermaALG - którego celem było porównanie skuteczności diagnostycznej kolejno opracowanych algorytmów interpretacji obrazów termograficznych. Badanie obserwacyjne ThermaALG zostało zakończone w połowie 2016 r., a uzyskana w badaniu czułość i swoistość badania termograficznego wynosiła odpowiednio 81,5% i 87% dla kobiet w wieku 25 - 49 lat oraz 77,8% i 62,5% dla kobiet w wieku 50 lat i powyżej, co daje wyniki zbliżone do badania USG i mammografii.

Uzyskane w badaniach wyniki potwierdzają wysoką skuteczność oraz przydatność Urządzenia w procesie diagnostycznym patologii gruczołów piersiowych. Stanowią one potwierdzenie funkcjonalności zarówno termografii kontaktowej jak również samego Urządzenia. Wyniki badań umożliwiają pełną komercjalizację Urządzenia oraz pozwalają stwierdzić, że Urządzenie znajduje przydatność kliniczną w diagnostyce raka piersi u kobiet, a badanie termograficzne może być pozycjonowane jako uzupełnienie przesiewowego procesu diagnostycznego. Spółka cały czas kontynuuje współpracę z Politechniką Warszawską i innymi ośrodkami naukowymi w celu doskonalenia Produktu i zwiększania skuteczności badania. Należy jednak zaznaczyć, że w praktyce nie istnieją badania charakteryzujące się 100% czułością i swoistością.

### **Strategia ukierunkowana na szybkie zajęcie pozycji globalnego lidera**

Najważniejszym celem strategicznym Emitenta wynikającym z przyjętej Strategii rozwoju na lata 2015-2021 jest przekształcenie BRASTER S.A. w firmę świadczącą globalne usługi telemedyczne w obszarze raka piersi, wykorzystując produkowane Urządzenie.

Emitent w swojej strategii przyjął następujące cele strategiczne:

- uzyskanie statusu globalnego lidera w dostarczaniu usług wykorzystujących Urządzenie do wykrywania patologii o charakterze nowotworowym w obrębie gruczołu piersiowego przy wykorzystaniu technologii ciekłokrystalicznej termografii kontaktowej;

- ocalenie zdrowia i życia wielu tysięcy kobiet poprzez rozpowszechnienie na całym świecie badań z wykorzystaniem ciekłokrystalicznej termografii kontaktowej;
- rozpoczęcie sprzedaży Urządzenia w Polsce w II połowie 2016 r.;
- sprzedaż Urządzenia we wszystkich znaczących krajach świata do 2019 r.;
- osiągnięcie poziomu generowanych przepływów gotówkowych pozwalających na coroczne wypłacanie dywidend w ciągu 3 lat od rozpoczęcia sprzedaży;
- rozpropagowanie termografii kontaktowej jako skutecznej metody wykrywania patologii o charakterze nowotworowym w obrębie gruczołu piersiowego, której sukces zawdzięczany będzie Spółce BRASTER S.A.

Zgodnie ze strategią Spółki, kompleksowa oferta Spółki skierowana będzie bezpośrednio do kobiet, przy czym docelowo ok. 70% przychodów generowanych będzie przez sprzedaż abonamentów i usług, a przychody ze sprzedaży Urządzenia stanowić będą docelowo jedynie ok. 30% sprzedaży. Budowa modelu biznesowego według znaczącego udziału usług telemedycznych w przychodach powinna umożliwić wygenerowanie marży brutto na sprzedaży na poziomie 70-80%.

### **Model biznesowy dający możliwość dywersyfikacji źródeł przychodów**

Model sprzedaży przyjęty przez Emitenta dla rynku polskiego został opracowany we współpracy z firmą konsultingową Deloitte. W skład zespołu poza specjalistami z Polski weszli także konsultanci m.in. z USA, Kanady, Wielkiej Brytanii czy Niemiec. Model opiera się na założeniu, że cena Urządzenia zostanie ustalona na przystępnym poziomie adekwatnym do siły nabywczej kobiet na danym rynku, co umożliwi dotarcie do szerokiej grupy konsumentek. Ponadto otrzymane wyniki analizy rynkowej pozwalają oszacować, iż w kolejnych pięciu latach potencjał sprzedażowy na rynku polskim powinien wynieść ok. 200 000 urządzeń.

Emitent kieruje swój Produkt do kobiet, które dzięki niemu mogą samodzielnie, w komfortowych, domowych warunkach wykonywać badanie piersi przy wykorzystaniu zaawansowanego systemu telemedycznego. Na kompletny zestaw, znajdujący się w sprzedaży, składają się:

- Urządzenie służące do przeprowadzenia badania termograficznego piersi kobiet oraz
- dwuletni abonament, w ramach którego użytkowniczka uzyskuje dostęp do: aplikacji współpracującej z Urządzeniem, wyników badań opartych o automatyczną interpretację termograficznych obrazów piersi oraz swojego konta w portalu Braster i zgromadzonych tam wyników.

Dodatkowo Emitent oferuje sprzedaż usług dodatkowych, takich jak analiza badań dodatkowych (USG lub mammografia, badanie krwi, biopsja, badanie histopatologiczne) oraz konsultacja on-line z lekarzem.

W celu rejestracji urządzenia BRASTER niezbędny jest zakup abonamentu. Kupno abonamentu następuje on-line podczas pierwszej rejestracji Urządzenia w systemie teleinformatycznym. Rekomendowana przez Spółkę częstotliwość badania i automatycznej interpretacji ustalona została na poziomie jednego badania miesięcznie. Po okresie dwóch lat od rejestracji konieczne będzie odnowienie abonamentu. Samo Urządzenie będzie sprzedawane jednorazowo, natomiast abonamenty powinny być odnawiane co 2 lata (wraz z przedłużeniem abonamentu na kolejny okres użytkowniczka Urządzenia otrzyma komplet nowych matryc).

Cena samego Urządzenia w pakiecie podstawowym stanowi obecnie ok. 20% łącznej ceny pakietu, natomiast pozostała część płatna jest jako abonament. Urządzenie może zostać zakupione w ramach trzech pakietów, których ceny obecnie kształtują się następująco:

- BRASTER BASIC – opłata wstępna wynosząca 195 zł + 24-miesięczny abonament w wysokości 29 zł
- BRASTER EASY – opłata wstępna wynosząca 1 zł + 24-miesięczny abonament w wysokości 45 zł
- BRASTER ONEPAY – jednorazowa opłata za Urządzenie wraz z 24- miesięcznym abonamentem 891 zł

Niezwykle istotnym elementem oferty, jest możliwość korzystania z jednego urządzenia przez wiele kobiet. Każda z nich musi wykupić dla siebie indywidualnie abonament BRASTER BASIC (bez opłaty wstępnej) i zarejestrować swój unikalny profil, na którym gromadzone będą jej badania.

Kobiety zainteresowane Urządzeniem mogą je kupić w jednym z dwóch podstawowych kanałów dystrybucji: e-commerce – własny sklep Emitenta dostępny na stronie internetowej Braster oraz tradycyjnym – poprzez apteki stacjonarne. Docelowo produkt będzie dostępny także w aptekach online. Dystrybucja Urządzenia realizowana



jest bez pośrednictwa hurtowników, co pozwala Emitentowi na uzyskiwanie wyższej marży. Model biznesowy zakłada dystrybucję poprzez kanały medyczne i współpracę z gabinetami ginekologicznymi. Badania rynkowe wykazały bowiem duże znaczenie rekomendacji ginekologa w procesie zakupu i lepsze dopasowanie kanałów medycznych do charakteru Urządzenia i preferencji konsumentek.

Sprzedaż Urządzenia na rynku polskim rozpoczęła się 19 października 2016 r., jednak celem Emitenta jest jak najszybsze rozszerzenie sprzedaży także na rynki zagraniczne. Obecnie Emitent we współpracy z firmą Deloitte prowadzi prace nad poszczególnymi modelami dystrybucji Urządzenia w wybranych krajach. Pozycjonowanie Urządzenia w Polsce jest istotne dla pozycjonowania na pozostałych rynkach Unii Europejskiej oraz w USA, a także w Japonii i innych państwach o wysokim potencjale sprzedażowym. Komercjalizacja Urządzenia na pierwszym rynku zagranicznym planowana jest już w 1 połowie 2017 r., przy czym należy zaznaczyć że największy potencjał sprzedażowy posiada rynek Stanów Zjednoczonych, na który Emitent planuje wejść w drugiej połowie 2017 r. Spółka rozważa przeprowadzenie pilotażowej sprzedaży na jednym z rynków zagranicznych oraz powielenie tego modelu na kolejnych.

### Szybko rosnący rynek z dużym potencjałem sprzedażowym

Urządzenie BRASTER skierowane jest głównie do świadomych, dbających o swoje zdrowie, wykształconych i dobrze zarabiających kobiet. Liczba potencjalnych odbiorców urządzenia wśród tej grupy docelowej może stanowić łącznie ponad 133 mln osób, z czego największy potencjał kreują obywatelki Unii Europejskiej (48,1 mln), w tym: Niemiec (7,8 mln), Wielkiej Brytanii (6,0 mln) oraz Stanów Zjednoczonych (ponad 27 mln odbiorców).

Poniżej zaprezentowano tabelę przedstawiającą liczbę (mln) kobiet w wieku 20-70 lat z co najmniej średnim wykształceniem oraz uzyskujących dochód z pracy.

Kraj	Kobiety 20-70 lat (mln)	Kobiety ze średnim lub wyższym wykształceniem (20-70 lat) (mln)	Kobiety ze średnim lub wyższym wykształceniem uzyskujące dochody z pracy (mln)
Polska	13,4	7,2	4,0
Wielka Brytania	20,3	11,0	6,0
Niemcy	26,5	14,3	7,8
USA	92,7	50,1	27,3
<b>UE 28+</b>	163,0	88,2	48,1
<b>Pozostałe kraje Świat*</b>	196,7	106,4	58,0
<b>RAZEM ŚWIAT</b>	<b>452,4</b>	<b>244,7</b>	<b>133,5</b>

\* Japonia, Korea Południowa, Kanada, Australia, Brazylia, Rosja

Źródło: Obliczenia Spółki

Zgodnie z danymi zaprezentowanymi w cyklicznym badaniu GLOBOCAN 2012 przez Międzynarodową Agencję do Badań nad Rakiem (International Agency for Research on Cancer) powołaną przez Światową Organizację Zdrowia (WHO), na świecie w 2012 r. na raka zachorowało ponad 14,1 mln osób, z czego wykrytych zostało ponad 1,7 mln przypadków nowych zachorowań na raka piersi oraz odnotowano 0,5 mln zgonów na ten typ nowotworu. Rak piersi stanowi najczęstszy nowotwór złośliwy wśród kobiet. Jest on odpowiedzialny za 25,2% wszystkich zdiagnozowanych przypadków raka wśród kobiet.

Według danych zaprezentowanych przez GLOBOCAN zachorowalność na raka piersi wśród kobiet z krajów rozwiniętych jest ponad trzykrotnie wyższa niż w krajach o niższym poziomie rozwoju gospodarczego. W samych Stanach Zjednoczonych w 2012 r. odnotowano 233 tys. nowych zachorowań, a w krajach Unii Europejskiej (EU-28) odnotowano 362 tys. nowych przypadków raka piersi. Na taki stan rzeczy oprócz czynników niemodyfikowalnych, takich jak: wiek, obciążenia genetyczne, wiek wystąpienia menopauzy, wpływają przede wszystkim czynniki modyfikowalne związane ze stylem życia oraz wzorcami społecznymi, takie jak np.: wiek urodzenia pierwszego dziecka, stosowanie hormonalnej terapii zastępczej, karmienie piersią, dieta. Istnieje realne ryzyko, że wraz z modyfikacją stylu życia związaną z rozwojem gospodarczym zachorowalność na raka piersi w krajach o niższym poziomie produktu krajowego brutto wzrośnie znacząco.

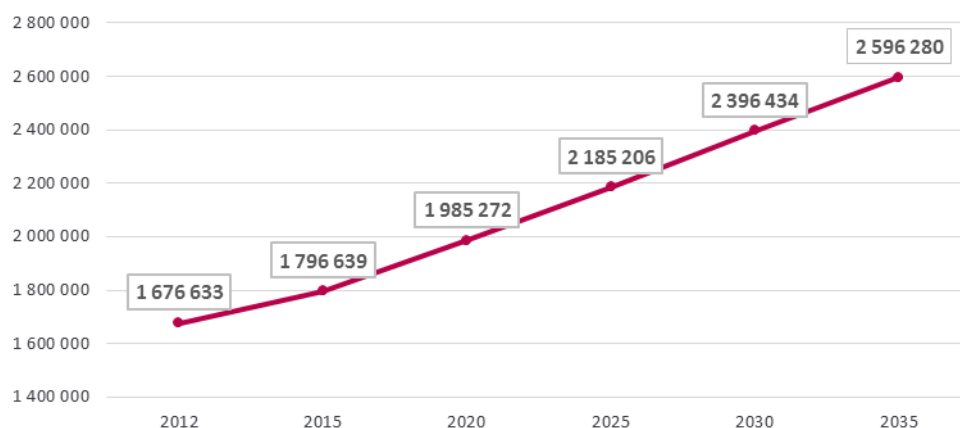
Najwięcej zdiagnozowanych przypadków nowotworu piersi w krajach zachodniej i północnej Europy w 2012 r. miało miejsce w:

- Niemczech – 71,6 tys. kobiet,
- Francji – 54,2 tys. kobiet,
- Wielkiej Brytanii – 52,4 tys. kobiet,
- Włoszech – 50,7 tys. kobiet.

W Polsce w 2012 r. zdiagnozowano około 17 tys. nowych zachorowań na raka piersi, co stanowiło około 28% ogólnej liczby chorób nowotworowych oraz odnotowano około 5 tys. zgonów spowodowanych rakiem piersi.

Według danych opublikowanych przez GLOBOCAN liczba nowych zachorowań na raka w 2030 r. wyniesie 21,7 mln, podczas gdy liczba zgonów na świecie spowodowanych chorobami nowotworowymi wzrośnie do 13,0 mln. Trend rosnącej liczby zachorowań na raka piersi na świecie potwierdzają również prognozy WHO zaprezentowane na poniższym wykresie.

Roczna liczba diagnozowanych przypadków raka piersi na świecie

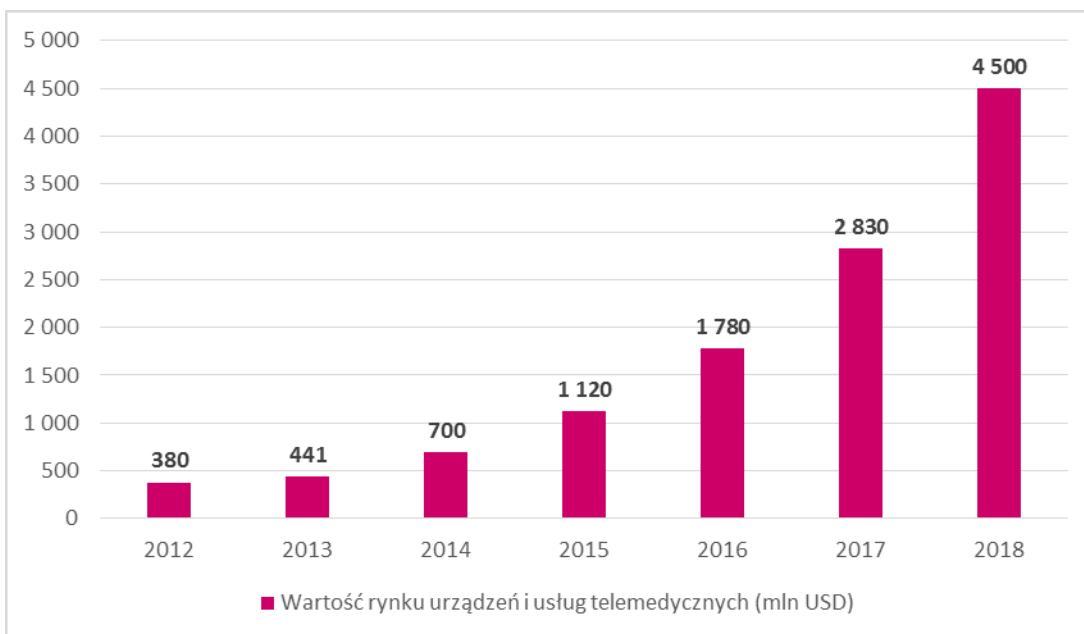


Źródło: Prognoza WHO

Emitent przy wykorzystaniu Urządzenia świadczy usługi na rynku telemedycznym rozumianym jako wykorzystanie urządzeń i komunikacji elektronicznej do monitorowania symptomów lub objawów chorób. Według raportu IHS Technology „Telehealth Report” opublikowanego w styczniu 2014 r. światowy rynek telemedyczny znajduje się w fazie wczesnego rozwoju. Zdaniem IHS wraz z coraz aktywniejszym poszukiwaniem możliwości ograniczenia kosztów w sektorze opieki zdrowotnej przy jednoczesnym zwiększaniu jakości usług, rynek telemedycyny powinien się coraz szybciej rozwijać i stać się integralną częścią rynku opieki zdrowotnej.

Zgodnie z szacunkami IHS globalny rynek urządzeń i usług telemedycznych do 2018 r. będzie rósł średniorocznie o 59,2% i osiągnie w 2018 r. 4,5 mld USD wobec 440,6 milionów USD w 2013 r.

Na poniższym wykresie przedstawiono wartość globalnego rynku urządzeń i usług telemedycznych w latach 2012-2013 oraz prognozę na lata 2014-2018 według szacunków IHS Technology.



Źródło: IHS Technology „Telehealth report”

Według szacunków InMedia, jednostki badawczej należącej do IMS Research, największy udział w rynku telemedycznym posiadały dotychczas Stany Zjednoczone, jednakże zdaniem badaczy obserwowany jest istotny wzrost popytu na usługi telemedyczne w krajach europejskich, takich jak: Wielka Brytania, Niemcy, Holandia czy Dania.

#### 18.1. Koncesje i zezwolenia

Działalność prowadzona przez Spółkę nie wymaga zgodnie z przepisami pozyskania koncesji i zezwoleń przewidzianych przepisami prawa. Niemniej jednak Spółka jest producentem wyrobu medycznego.

Regulacje prawne dotyczące wyrobów medycznych w prawie polskim zawarte są w ustawie z dnia 20 maja 2010 r. o wyrobach medycznych (Dz. U. z 2010 r. Nr 107, poz. 679 z późn. zm.) oraz ustawie z dnia 18 marca 2011 r. o Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (Dz. U. z 2011 r. Nr 82, poz. 451 z późn. zm.). Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych jest centralnym organem administracji rządowej, właściwym w sprawach związanych z wprowadzaniem do obrotu i do używania wyrobów medycznych. Wyroby medyczne muszą spełniać odnoszące się do nich wymagania zasadnicze, które określa rozporządzeniem minister właściwy do spraw zdrowia. Obecnie wymagania te uregulowane są w rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 12 stycznia 2011 r. w sprawie wymagań zasadniczych oraz procedur oceny zgodności wyrobów medycznych (Dz. U. z 2011 r. Nr 16, poz. 74). Zgodnie z powołaną ustawą o wyrobach medycznych, domniemywa się również, że wyroby są zgodne z wymaganiami zasadniczymi w zakresie, w jakim stwierdzono ich zgodność z odpowiednimi krajowymi normami przyjętymi na podstawie norm ogłoszonych w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej seria C, jako normy zharmonizowane z wymienionymi w ustawie dyrektywami.

Prawo nakłada na wytwórców wyrobów medycznych obowiązek dokonania zgłoszenia wyrobu medycznego. Organem właściwym, do którego dokonuje się zgłoszenia, jest Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych. Zgłoszenie musi zostać dokonane w terminie co najmniej 14 dni przed pierwszym wprowadzeniem wyrobu do obrotu albo przekazaniem do oceny działania. Dane pochodzące ze zgłoszeń Prezes Urzędu przekazuje do Europejskiej Bazy Danych o Wyrobach Medycznych (EUDAMED).

Po przejściu audytu certyfikującego i oceny zgodności (TUV NORD Polska Sp. z o.o.) dla wyrobu medycznego „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi BRASTER – System Braster (CE)”, Emitent, spełniając obowiązek wytwórcy określony w art. 58 ustawy z dnia 20 maja 2010 r. o wyrobach medycznych (ze zm.), dokonał w dniu 4 października 2016 r. zgłoszenia wyrobu medycznego do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych. Od dnia 19 października 2016 r. Spółka może wprowadzić wyrób do obrotu na rynku polskim i europejskim oraz rozpocząć procedurę zgłoszeniową w krajach Unii Europejskiej, w których jest to dodatkowo wymagane.

**19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych**

W opinii Emitenta nie istnieją inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności istotne dla oceny realizowania przez Spółkę zobowiązań z emitowanych obligacji.

**V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA**



**Sprawozdanie finansowe  
BRASTER S.A.  
za 2015 rok**

*obejmujący okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku  
oraz okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku*

---

BRASTER Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Szeligach

Szeligi, 21.03.2016

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**
**1. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO**

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Należności długoterminowe	93	60	22	14
Należności krótkoterminowe	1 741	293	409	69
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 578	7 978	6 002	1 872
Aktywa razem	47 667	13 623	11 185	3 196
Kapitał własny	41 999	8 812	9 855	2 067
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	367	276	86	65
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	-	-	-	-

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	-	-	-	-
Amortyzacja	194	295	46	70
Zysk/strata na sprzedaży	-4 259	-3 868	-1 018	-923
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-4 332	-3 489	-1 035	-833
Zysk/strata brutto	-4 010	-3 378	-958	-806
Zysk/strata netto	-4 015	-3 403	-959	-812
Przepływy z działalności operacyjnej	-6 680	-698	-1 596	-167
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-12 922	-488	-3 088	-116
Przepływy z działalności finansowej	37 201	6 294	8 890	1 502
Przepływy razem	17 599	5 108	4 205	1 219
<b>Koszty operacyjne, w tym:</b>	<b>4 259</b>	<b>3 868</b>	<b>1 018</b>	<b>923</b>
Amortyzacja	194	295	46	70
Zużycie materiałów i energii	218	65	52	16
Usługi obce	1 721	1 587	411	379
Podatki i opłaty	66	111	16	26
Wynagrodzenia	1 697	1 526	406	364
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	252	180	60	43
Pozostałe koszty rodzajowe	111	104	27	25
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu NBP na dzień 31.12.2015 – 4,2615 PLN/EUR, 31.12.2014 – 4,2623 PLN/EUR;
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie będącym średnią arytmetyczną kursów średnich określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca: za okres 1.01-31.12.2015 – 4,1848 PLN/EUR za okres 1.01-31.12.2014 – 4,1893 PLN/EUR.

**2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:</b>		-	-
<i>od jednostek powiązanych</i>		-	-
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	25	-	-
II Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26	-	-
<b>B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		-	-
<i>jednostkom powiązanym</i>		-	-
I Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		-	-
II Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
<b>C Zysk (strata) brutto ze sprzedaży [A-B]</b>		-	-
<b>D Koszty sprzedaży</b>		-	-
<b>E Koszty ogólnego zarządu</b>	27	4 259	3 868
<b>F Zysk (strata) ze sprzedaży [C-D-E]</b>		-4 259	-3 868
<b>G Pozostałe przychody operacyjne</b>		13	380
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II Dotacje	28	-	245
III Inne przychody operacyjne	28A	13	135
<b>H Pozostałe koszty operacyjne</b>		86	1
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III Inne koszty operacyjne	29	86	1
<b>I Zysk (strata) z działalności operacyjnej [F+G-H]</b>		-4 332	-3 489
<b>J Przychody finansowe</b>	30	326	112
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
<i>od jednostek powiązanych</i>		-	-
II Odsetki		323	112
<i>od jednostek powiązanych</i>		-	-
III Zysk ze zbycia inwestycji		-	-
IV Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
V Inne		3	-
<b>K Koszty finansowe</b>	31	4	1
I Odsetki, w tym:		-	-
<i>dla jednostek powiązanych</i>		-	-
II Strata ze zbycia inwestycji		-	-
III Aktualizacja wartości inwestycji		-	-
IV Inne		4	1
<b>L Zysk (strata) z działalności gospodarczej [I+J-K]</b>		-4 010	-3 378
<b>M Wynik zdarzeń nadzwyczajnych [M.I-M.II]</b>		-	-
I Zyski nadzwyczajne	32	-	-
II Straty nadzwyczajne	33	-	-
<b>N Zysk (strata) brutto [L+/-M]</b>		-4 010	-3 378
<b>O Podatek dochodowy</b>	34	5	25
I Podatek dochodowy bieżący		-	-
II Podatek dochodowy odroczone		5	25
<b>P Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	35	-	-
<b>R Zysk (strata) netto [N-O-P]</b>	36	-4 015	-3 403



**3. BILANS**
**3.1. AKTYWA**

AKTYWA		Nota	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
<b>A</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>16 091</b>	<b>3 114</b>
<b>I</b>	<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>1</b>	<b>1 275</b>	<b>1 229</b>
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	5
	2. Wartość firmy	<b>2</b>	-	-
	3. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe		210	245
	4. Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
	5. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		1 065	979
<b>II</b>	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3</b>	<b>14 223</b>	<b>1 541</b>
	1. Środki trwałe		427	278
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		31	-
	c) urządzenia techniczne i maszyny		387	278
	d) środki transportu		-	-
	e) inne środki trwałe		9	-
	2. Środki trwałe w budowie		13 540	1 205
	3. Zaliczki na środki trwałe		256	58
<b>III</b>	<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>4</b>	<b>93</b>	<b>60</b>
	1. Od jednostek powiązanych		-	-
	2. Od pozostałych jednostek		93	60
<b>IV</b>	<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	1. Nieruchomości		-	-
	2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
	3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-
	a) w jednostkach powiązanych		-	-
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
	b) w pozostałych jednostkach		-	-
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
	4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
<b>V</b>	<b>DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>6</b>	<b>500</b>	<b>284</b>
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7	6
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		493	278
<b>B</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>31 576</b>	<b>10 509</b>
<b>I</b>	<b>ZAPASY</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	1. Materiały		-	-
	2. Półprodukty i produkty w toku		-	-

3.	Produkty gotowe		-	-
4.	Towary		-	-
5.	Zaliczki na dostawy		-	-
<b>II</b>	<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>8</b>	<b>1 741</b>	<b>293</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych		-	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
	- do 12 miesięcy		-	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
b)	inne		-	-
2.	Należności od pozostałych jednostek		1 741	293
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		7	3
	- do 12 miesięcy		6	3
	- powyżej 12 miesięcy		1	-
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 733	289
c)	inne		1	1
d)	dochodzone na drodze sądowej	<b>9</b>	-	-
<b>III</b>	<b>INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>10</b>	<b>25 578</b>	<b>7 978</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe		25 578	7 978
a)	w jednostkach powiązanych		-	-
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b)	w pozostałych jednostkach		-	-
	- udziały lub akcje		-	-
	- inne papiery wartościowe		-	-
	- udzielone pożyczki		-	-
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		25 578	7 978
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		3	4 558
	- inne środki pieniężne		25 575	3 420
	- inne aktywa pieniężne		-	-
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
<b>IV</b>	<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>11</b>	<b>4 257</b>	<b>2 238</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>			<b>47 667</b>	<b>13 623</b>

**3.2. PASYWA**

PASYWA		Nota	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
<b>A</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>13</b>	<b>41 999</b>	<b>8 812</b>
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY		561	300
II	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY		-	-
III	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (wielkość ujemna)	<b>14</b>	-	-
IV	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	<b>15</b>	54 756	17 815
V	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	<b>16</b>	-	-
VI	POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	<b>17</b>	-	1
VII	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH		-9 303	-5 901
VIII	ZYSK (STRATA) NETTO		-4 015	-3 403
IX	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	<b>18</b>	-	-
<b>B</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>5 669</b>	<b>4 812</b>
<b>I</b>	<b>REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>19</b>	<b>25</b>	<b>19</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7	1
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
	- długoterminowa		-	-
	- krótkoterminowa		-	-
3.	Pozostałe rezerwy		18	18
	- długoterminowe		-	-
	- krótkoterminowe		18	18
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>20</b>	-	-
1.	Wobec jednostek powiązanych		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		-	-
a)	kredyty i pożyczki		-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c)	inne zobowiązania finansowe		-	-
d)	inne		-	-
<b>III</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>21</b>	<b>367</b>	<b>276</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		45	-
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		45	-
	- do 12 miesięcy		45	-
	- powyżej 12 miesięcy		-	-
b)	inne		-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek		322	276
a)	kredyty i pożyczki		-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c)	inne zobowiązania finansowe		-	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		209	224
	- do 12 miesięcy		208	224
	- powyżej 12 miesięcy		1	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy		-	-
f)	zobowiązania wekslowe		-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		85	47
h)	z tytułu wynagrodzeń		5	5
i)	inne		23	-

3. Fundusze specjalne		-	-
<b>IV ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>22</b>	<b>5 277</b>	<b>4 517</b>
1. Ujemna wartość firmy		-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5 277	4 517
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		5 277	4 517
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>47 667</b>	<b>13 623</b>

**4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

WYSZCZEGÓLNIENIE		Nota	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I	Zysk/ strata netto		-4 015	-3 403
II	Korekty razem:		-2 665	2 705
1	Amortyzacja		194	295
2	Zyski/ Straty z tytułu różnic kursowych		-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-	-
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-	-
5	Zmiana stanu rezerw	<b>19.5</b>	6	-94
6	Zmiana stanu zapasów	<b>7</b>	-	4
7	Zmiana stanu należności	<b>8</b>	-1 482	-96
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem pożyczek i kredytów)	<b>21.1</b>	91	155
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	<b>11; 22.2</b>	-1 474	2 441
10	Inne korekty		-	-
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>-6 680</b>	<b>-698</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I	Wpływy		-	-
	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-	-
1	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
2	Z aktywów finansowych, w tym:		-	-
a)	w jednostkach powiązanych		-	-
b)	w pozostałych jednostkach		-	-
4	Inne wpływy inwestycyjne		-	-
II	Wydatki		12 922	488
	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		12 922	488
1	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		-	-
2	Na aktywa finansowe		-	-
4	Inne wydatki inwestycyjne		-	-
III	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>1.2; 3.2</b>	<b>-12 922</b>	<b>-488</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I	Wpływy		37 201	6 294
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		37 201	6 294
1	Kredyty i pożyczki		-	-
2	Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
3	Inne wpływy finansowe		-	-
4	Wydatki		-	-
II	1 Nabycie udziałów (akcji) własnych		-	-

2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		-	-
4	Spląty 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		-	-
<b>III</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>15</b>	<b>37 201</b>	<b>6 294</b>
1	Zapłacone odsetki		-	-
2	zwrócone odsetki		-	-
<b>D</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>		<b>17 599</b>	<b>5 108</b>
<b>E</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>17 599</b>	<b>5 108</b>
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>F</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>7 978</b>	<b>2 870</b>
<b>G</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>38</b>	<b>25 578</b>	<b>7 978</b>

**5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
WYSZCZEGÓLNIENIE	Nota	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>		<b>8 812</b>	<b>5 921</b>
- korekty błędów		-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>		<b>8 812</b>	<b>5 921</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu		300	250
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>		<b>261</b>	<b>50</b>
a) zwiększenie (z tytułu)		261	50
- wydania udziałów (emisji akcji)		261	50
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>13</b>	<b>561</b>	<b>300</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		-	-
<b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
a) zwiększenie		-	-
b) zmniejszenie		-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		-	-
<b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>		<b>17 815</b>	<b>11 571</b>
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		36 941	6 244
a) zwiększenie (z tytułu)		38 740	6 450
- emisji akcji (udziałów) powyżej wartości nominalnej		38 740	6 450
- podziału zysku (ustawowo)		-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		1 799	206
- pokrycia kosztów pozyskania kapitału		1 799	206
<b>4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>15</b>	<b>54 756</b>	<b>17 815</b>
<b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- zbycia środków trwałych		-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-	-
<b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>		<b>1</b>	<b>-</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	1
- wydanie akcji na podstawie warrantów		-	1
b) zmniejszenie (z tytułu rejestracji akcji)		1	-
<b>6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>		<b>-9 303</b>	<b>-5 901</b>
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		-	-

- korekty błędów		-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		-	-
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		-9 303	-5 901
- korekty błędów		-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-9 303	-5 901
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		-9 303	-5 901
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		-9 303	-5 901
<b>9. Wynik netto</b>		-	-
a) zysk netto		-	-
b) strata netto	<b>36</b>	-4 015	-3 403
c) odpisy z zysku		-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>		<b>41 999</b>	<b>8 812</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>		<b>41 999</b>	<b>8 812</b>



## 6. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### Dane identyfikujące Spółkę

<b>Firma:</b>	<b>BRASTER S.A.</b>
<b>Siedziba i adres:</b>	ul. Cichy Ogród 7, Szeligi 05-850 Ożarów Mazowiecki
<b>Telefon:</b>	+48 22 295 03 50
<b>Poczta elektroniczna:</b>	<a href="mailto:inwestorzy@braster.eu">inwestorzy@braster.eu</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.braster.eu">www.braster.eu</a>
<b>Sąd rejestrowy:</b>	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>KRS:</b>	0000405201
<b>NIP:</b>	521-349-66-48
<b>REGON:</b>	141530941
<b>Animator rynku:</b>	Dom Maklerski BDM S.A.; Alior Bank - Biuro Maklerskie S.A.
<b>PKD:</b>	PKD 3250Z

BRASTER Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia BRASTER Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie Al. Wyciągowa 4 C lok. 39, zarejestrowanej w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000311746.

W dniu 2 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki pod firmą: BRASTER Sp. z o.o. w spółkę akcyjną oraz o zmianie statutu.

W dniu 13 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu spółki akcyjnej pod firmą: BRASTER S.A. pod numerem 0000405201.

### Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Spółka BRASTER została utworzona w 2008 roku przez grupę pięciu polskich naukowców jako spółka celowa dla przeprowadzenia badań przemysłowych współfinansowanych z grantu europejskiego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka POIG 1.4-4.1, a następnie wdrożenia do produkcji wyniku tych badań. Badania te doprowadziły do opracowania innowacyjnego w skali światowej, medycznego testera termograficznego, wykorzystującego matryce ciekłokrystaliczne, przeznaczonego do wczesnego wykrywania patologii piersi, w tym przede wszystkim raka.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

Zgodnie ze Statutem Spółki, czas trwania jednostki jest nieograniczony. Nie wystąpiły żadne okoliczności i czynności prawne, z których wynikałby ograniczony czas trwania działalności Spółki.

### Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku z uwzględnieniem danych porównawczych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

#### **Zarząd Spółki**

Na dzień 1 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Marcin Halicki – Prezes Zarządu,
- Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień 1 stycznia 2015 roku prokurentem Spółki był Pan Konrad Kowalczyk.

W dniu 12 lutego 2015 roku Pan Konrad Kowalczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji prokurenta Spółki. Jednocześnie w dniu 12 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Konrada Kowalczyka na funkcję Członka Zarządu BRASTER S.A.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki składa się z następujących osób:

- Marcin Halicki – Prezes Zarządu,
- Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu,
- Konrad Kowalczyk – Członek Zarządu.

#### **Rada Nadzorcza**

Na dzień 1 stycznia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Krzysztof Rudnik – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Joanna Piasecka-Szczepeńska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Tomasz Binkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Wojciech Sobczak – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 9 lipca 2015 roku Pan Wojciech Sobczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki BRASTER z dniem 9 lipca 2015 roku. W treści dokumentu nie podano informacji o powodach podjęcia decyzji o rezygnacji.

W dniu 9 lipca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki BRASTER, działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 1 Statutu Spółki, Uchwałą nr 19/2015, powołało w głosowaniu tajnym Pana Tadeusza Wesołowskiego na stanowisko członka Rady Nadzorczej.

Ponadto w dniu 9 lipca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki BRASTER działając na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz § 17 ust. 1 Statutu Spółki, uchwałą warunkową nr 20/2015 oraz 21/2015, w głosowaniu tajnym, powołało Pana Radosława Rejmana oraz Pana Radosława Wesołowskiego na stanowiska członków Rady Nadzorczej pod warunkiem zarejestrowania zmian Statutu Spółki objętych Uchwałą nr 17/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki BRASTER S.A. z dnia 9 lipca 2015 roku w przedmiocie zmiany Statutu Spółki. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 września 2015 roku, warunek, z zastrzeżeniem spełnienia się którego nastąpiło powołanie Pana Radosława Rejmana oraz Pana Radosława Wesołowskiego na członków Rady Nadzorczej Spółki BRASTER S.A. ziścił się w dniu 21 września 2015 roku. Tym samym skład Rady Nadzorczej Spółki BRASTER S.A. został rozszerzony do 7 osób. Członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na wspólną kadencję trwającą 3 lata.

W dniu 9 lipca 2015 roku odbyło się posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki BRASTER, na którym Uchwałą numer 1 powołano Pana Tadeusza Wesołowskiego na przewodniczącego Rady Nadzorczej. Ponadto Uchwałą numer 2 powołano Pana Krzysztofa Rudnika na stanowisko Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- |                               |  |
|-------------------------------|--|
| ▪ Tadeusz Wesołowski          | - Przewodniczący Rady Nadzorczej,            |
| ▪ Krzysztof Rudnik            | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| ▪ Tomasz Binkiewicz           | - Sekretarz Rady Nadzorczej,                 |
| ▪ Joanna Piasecka-Szczepańska | - Członek Rady Nadzorczej,                   |
| ▪ Grzegorz Pielak             | - Członek Rady Nadzorczej,                   |
| ▪ Radosław Wesołowski         | - Członek Rady Nadzorczej,                   |
| ▪ Radosław Rejman             | - Członek Rady Nadzorczej.                   |

#### **Wykaz jednostek powiązanych ze Spółką**

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt 6 oraz na podstawie MSR 24, podmioty powiązane ze Spółką w roku 2015 to:

- Henryk Jaremek - Wiceprezes Zarządu Spółki, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą JARLOG Henryk Jaremek;
- Marcin Halicki - Prezes Zarządu Spółki od dnia 17.10.2014 roku, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Marcin Halicki;
- Grehen Sp. z o.o. - podmiot, w którym wspólnikiem jest Członek Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Pawelczyk - Prezes Zarządu Spółki do dnia 17.10.2014 roku, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Krzysztof Pawelczyk Consulting and Management.

#### **Oddziały samodzielnie bilansujące**

Jednostka nie posiada oddziałów sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe w myśl art. 51 ustawy o rachunkowości.

#### **Łączenie się spółek**

W okresach, za które zostało sporządzone sprawozdanie finansowe nie wystąpiło połączenie jednostki z innym podmiotem, jak również jednostka ta nie powstała z podziału innego podmiotu.

#### **Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień sporządzenia tego sprawozdania Spółka posiada środki finansowe w wysokości ok. 23 mln zł.

W celu skrócenia czasu wprowadzenia produktu na rynek polski oraz rynki zagraniczne, podjęto szereg działań, które mogą spowodować przesunięcie w czasie planowanych kosztów (wcześniejsze zatrudnienie amerykańskiej firmy w celu przyspieszenia uzyskania certyfikacji U.S. Food and Drug Administration) lub wzrost pierwotnie planowanych kosztów (nawiązanie współpracy z holenderską firmą Pezy Group celem zaprojektowania docelowego, najwyższej jakości urządzenia dla kobiet). Działania wiążą się ze wzrostem nakładów finansowych na realizację projektu, ale jednocześnie istotnie zwiększają potencjał komercyjny produktu, zmniejszając jednocześnie ryzyko opóźnienia jego komercjalizacji.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, prowadzone są prace analityczne, mające na celu uszczegółowienie planowanych działań oraz doprecyzowanie ich kosztów. W przypadku gdy, koszty wdrożenia i komercjalizacji okażą się wyższe niż zakładano w momencie przygotowywania Strategii Rozwoju na lata 2015-2020, niezbędne będzie pozyskanie dodatkowego finansowania. Spółka analizuje możliwość pozyskania środków zarówno poprzez finansowanie dłużne, jak również poprzez finansowanie kapitałowe. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Spółka nie podjęła jeszcze decyzji co do sposobu pozyskania dodatkowych środków.

#### **Przekształcenie sprawozdań finansowych**

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 nie było przekształcane.

#### **Porównanie ujawnionych danych sporządzonych zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości z danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z zasadami MSR**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości różni się od sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSR pozycjami:

Prace rozwojowe. Niezakończone prace rozwojowe wykazywane są w aktywach obrotowych jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, koszty ochrony patentów i znaków towarowych związanych z pracami rozwojowymi są prezentowane w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych, a zgodnie z MSR obie pozycje powinny być prezentowane w wartościach niematerialnych.

Rezerwy na świadczenia pracownicze. Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze (rezerwa emerytalna i urlopowa), co ze względu na wielkość zatrudnienia, nie wywiera istotnego ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy Spółki.

Płatności w formie akcji. Dnia 22 lutego 2013 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółka przyjęła program motywacyjny dla kadry zarządzającej zakładający emisję warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 akcji Spółki serii D, po spełnieniu określonych kryteriów i potwierdzeniu ich spełnienia przez Radę Nadzorczą Spółki.

Spółka nie dokonywała wyceny programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2, gdyż ustawa o rachunkowości nie narzuca obowiązku takiej wyceny. Program motywacyjny ma być realizowany w okresie 10 lat, a jego celem jest zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu wartości Spółki poprzez trwałe związanie osób uczestniczących w

Programie Motywacyjnym ze Spółką. W 2013 roku, w nawiązaniu do uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 lutego 2013 roku, Emitent wdrożył program motywacyjny dla kadry zarządzającej, polegający na emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D, z których każdy upoważniał do objęcia 1 akcji Spółki serii D, po spełnieniu określonych kryteriów i potwierdzeniu ich przez Radę Nadzorczą Spółki. Program Motywacyjny jest realizowany poprzez emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji emitowanych w ramach warunkowego podwyższonego kapitału zakładowego Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki. W ramach Programu Motywacyjnego uchwalono emisję: 12 362 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A; 24 722 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B; 12 362 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C; 98 891 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii D. Warranty subskrypcyjne będą przydzielane nieodpłatnie, zaś cena emisyjna akcji serii D emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego ustalona została na 0,10 PLN za każdą akcję serii D. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki warunkowo podwyższyło kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 14 833,70 PLN w drodze emisji nie więcej niż 148 337 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. Akcje serii D obejmowane są wyłącznie za wkłady pieniężne. Prawo objęcia akcji serii D może zostać zrealizowane nie później niż w terminie 10 lat od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym. Uchwałą z dnia 12 listopada 2014 roku Warranty subskrypcyjne przydzielono:

- a) Krzysztofowi Pawelczykowi 12 362 warrantów serii A;
- b) Marcinowi Halickiemu 95 600 warrantów subskrypcyjnych serii D.

W 2014 roku przydzielono 12 362 akcji serii D Krzysztofowi Pawelczykowi na podstawie warrantów subskrypcyjnych serii A. Podniesienie kapitału zakładowego spółki o kwotę 1 236,20 PLN zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 21 stycznia 2015 roku. Pozostałe, przydzielone do objęcia na podstawie warrantów, 95 600 akcji serii D stanowi ok. 3% obecnego kapitału zakładowego Spółki (3 014 653 akcji serii A, B, C, D, E). Po emisji 2 600 000 akcji serii F pozostałe do objęcia akcje serii D będą stanowiły ok. 1,7%.

W 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 1 w sprawie ustalenia następujących kryteriów udziału w programie motywacyjnym Spółki dla kadry zarządzającej oraz kluczowych pracowników Spółki:

- a) kryterium dla Pana Henryka Jaremka (Wiceprezes Zarządu) oraz Konrada Kowalczuka (Członek Zarządu) – pełnienie funkcji w Zarządzie Spółki;
- b) kryterium dla Pana Marcina Trzyna (Kierownik Działu Badań i Rozwoju), Michała Biernata (Kierownik Działu Rozwoju Produktu) oraz Grzegorza Ciupińskiego (Inżynier Konstruktor, Kierownik Projektu) – związanie ze Spółką stosunkiem pracy.

Ponadto w uchwale nr 2 Rada Nadzorcza potwierdziła spełnienie w/w kryteriów i postanawia przyznać i zaoferować, nieodpłatnie, Uprawnionym następującą ilość imiennych warrantów subskrypcyjnych Spółki:

- 1) Panu Henrykowi Jaremkowi 13 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B od numeru 1 do numeru 13 000;
- 2) Panu Konradowi Kowalczukowi 11 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B od numeru 13 001 do numeru 24 000;
- 3) Panu Marcinowi Trzyna łącznie 6 375 imiennych warrantów subskrypcyjnych, w tym: 722 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii B od numeru 24 001 do numeru 24 722, 2 362

imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C od numeru 10 001 do numeru 12 362 oraz 3 291 warrantów subskrypcyjnych serii D od numeru 95 601 do numeru 98 891;

- 4) Panu Michałowi Biernatowi 5 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C od numeru 1 do numeru 5 000;
- 5) Panu Grzegorzowi Ciupińskiemu 5 000 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C od numeru 5 001 do numeru 10 000.

Uprawnieni mają prawo do obejmowania Akcji Serii D Spółki na podstawie Warrantów, z tym zastrzeżeniem, iż:

- 1) w odniesieniu do 50% Warrantów przysługujących każdemu z Uprawnionych, uprawnienie do objęcia Akcji Serii D w wyniku realizacji praw wynikających z tej liczby Warrantów może zostać zrealizowane niezwłocznie po objęciu Warrantów przez Uprawnionego, z uwagi na czynny, nie krótszy niż 6 miesięcy, udział w pracach Spółki nad debiutem Spółki na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, który to debiut miał miejsce w dniu 24 czerwca 2015 roku;
- 2) w odniesieniu do pozostałych 50% Warrantów przysługujących każdemu z Uprawnionych, uprawnienie do objęcia Akcji Serii D zależne jest od spełnienia się warunku polegającego na komercjalizacji urządzenia BRASTER Tester przez co rozumie się osiągnięcie przez Spółkę na przestrzeni następujących bezpośrednio po sobie 12 miesięcy co najmniej 3.000.000 PLN skumulowanego przychodu ze sprzedaży przy jednoczesnym osiągnięciu w okresie tych 12 miesięcy dodatniej wartości marży ze sprzedaży brutto („Komercjalizacja”).

Osoby Uprawnione zobowiązane będą w przypadku objęcia Akcji Serii D, na podstawie realizacji praw z Warrantów, do niedokonywania:

- a) zbycia (przez co rozumie się, między innymi: sprzedaż, zamianę, darowiznę, jak również wszelkie inne zdarzenia, na podstawie których Akcje Serii D lub jakiegokolwiek prawa z Akcji Serii D mogą zostać przeniesione na jakąkolwiek osobę) tych akcji w całości lub jakiegokolwiek ich części;
- b) obciążenia (przez co rozumie się, między innymi: ustanawianie wszelkich zastawów, blokad, lub innego rodzaju praw osób trzecich) tych akcji w całości lub jakiegokolwiek ich części;

bez wyraźnej uprzedniej zgody Rady Nadzorczej/Zarządu Spółki wyrażonej na piśmie pod rygorem nieważności („zobowiązanie lock-up”). Zobowiązanie powyższe będzie obowiązywało do dnia 31 grudnia 2016 roku, zaś w przypadku Akcji Serii D, objętych w związku ze ziszczeniem się warunku Komercjalizacji, każdorazowo przez okres roku od dnia objęcia przez osobę Uprawnioną Akcji Serii D w związku ze ziszczeniem się warunku Komercjalizacji. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiło wydanie warrantów ani objęcie na ich podstawie akcji serii D przez Uprawnione osoby.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki w dniu 9 lipca 2015 roku podjęła uchwałę nr 3 w przedmiocie potwierdzenia spełnienia się warunku obejmowania akcji serii D w ramach programu motywacyjnego Pana Marcina Halickiego – Prezesa Zarządu – w transzy pozyskiwania finansowania. W powyższej uchwale Rada Nadzorcza potwierdza spełnienie się warunku uprawniającego do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki. W ramach transzy pozyskiwanie finansowania, Pan Marcin Halicki nabył prawo do objęcia 28.000 akcji serii D w wyniku pozyskania finansowania zewnętrznego w wysokości co najmniej

20.000.000 PLN, po średniej cenie emisyjnej za jedną akcję w wysokości 15 PLN. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiło wydanie warrantów ani objęcie na ich podstawie akcji serii D przez Pana Marcina Halickiego. W ramach powyższego programu motywacyjnego wszystkie akcje zostały przydzielone.

W okresie sprawozdawczym Emitent podjął decyzję w sprawie rozpoczęcia procedury przyjęcia kolejnego Programu Motywacyjnego obowiązującego w latach 2015 – 2017 („Program Motywacyjny”). Program obejmujący kadre zarządzającą i kluczowych pracowników Spółki, polegać będzie na emisji warrantów subskrypcyjnych serii E, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji Spółki serii G emitowanych w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki w myśl art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Warranty objęte zostaną przez osoby uprawnione pod warunkiem spełnienia się kryteriów rynkowych - związanych ze wzrostem kursu akcji Spółki, operacyjnych - związanych z wprowadzeniem do komercyjnej sprzedaży urządzenia występującego pod nazwą BRASTER Tester i osobowych - mających na celu związanie kluczowych pracowników ze Spółką. Celem realizacji Programu jest stworzenie w Spółce mechanizmów wpływających na istotne zwiększenie wartości Spółki poprzez możliwie najszybszą komercjalizację urządzenia BRASTER Tester oraz wzrost wartości rynkowej Spółki.

Zarząd podjął stosowne kroki związane z procedurą przyjęcia Programu Motywacyjnego w tym warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany jej Statutu w formie uchwały Walnego Zgromadzenia.

Projekt Regulaminu Programu Motywacyjnego został przekazany w załączniku do raportu bieżącego nr 47/2015/ESPI z dnia 29 grudnia 2015 roku. Po uchwaleniu programu motywacyjnego przez Walne Zgromadzenie w dniu 21 grudnia 2015 roku, niniejszy Regulamin podlegał zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

W związku z powyższym, w dniu 29 grudnia 2015 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 2 ust. 1 Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21 grudnia 2015 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii E w związku z programem motywacyjnym dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników Spółki, postanowiła o przyjęciu Regulaminu Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników Spółki. Treść Regulaminu Programu Motywacyjnego stanowi załącznik nr 1 do Raportu bieżącego 47/2015/ESPI z dnia 29 grudnia 2015 roku.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 4 ust. 2 i 3 Regulaminu Programu Motywacyjnego przyjętego przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 29 grudnia 2015 roku postanowiła, po rozpatrzeniu rekomendacji Zarządu Spółki w zakresie wskazania kluczowych pracowników Spółki do udziału w Programie, przyjąć listę osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Spółki. Lista osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym stanowi załącznik nr 2 do Raportu bieżącego 47/2015/ESPI z dnia 29 grudnia 2015 roku. Emitent informuje, iż w związku z przyjęciem Regulaminu Programu Motywacyjnego przez Radę Nadzorczą, zawarte zostaną stosowne

umowy uczestnictwa w programie motywacyjnym, w tym umowy z członkami Zarządu Spółki, Henrykiem Jaremkiem oraz Konradem Kowalcukiem.

Jednakże w związku z brakiem quorum Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 grudnia 2015 roku, wymaganego przez KSH do podjęcia uchwały w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zgromadzenie postanowiło nie podejmować uchwał numer 5, 6 i 7. W związku z zaistniałą sytuacją, Emitent podjął stosowne kroki i na dzień 29 stycznia 2016 roku, zwołał kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które ogłosiło przerwę w obradach do dnia 26 lutego 2016 roku. Po wznowieniu obrad w dniu 26 lutego 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło odstąpić od głosowania nad powyższymi uchwałami. W związku z powyższym Emitent podjął stosowne kroki zmierzające do podjęcia uchwały w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany Statutu Spółki oraz ustalenia Statutu Spółki, tak aby nowy program Motywacyjny mógł zostać przyjęty.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów. Sporządzając sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR, Spółka zobowiązana byłaby do sporządzenia sprawozdania z całkowitych dochodów. Ustawa o rachunkowości nie wymaga sporządzenia tego sprawozdania. Spółka wykazuje wszystkie koszty i przychody w rachunku zysków i strat.

Ujawnienia. Ujawnienia w sprawozdaniu finansowym zostały przygotowane zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zakres ujawnień przygotowany w oparciu o MSR byłby szerszy od prezentowanego.

#### **Informacja o korektach wynikających z zastrzeżeń podmiotów uprawnionych do badania**

Nie dotyczy.

#### **Omówienie przyjętych zasad rachunkowości.**

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z rozdziałem 4 i 5 Ustawy o rachunkowości (Dz.U. 330 z roku 2013 z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 149 z 2001 roku z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości z 18 października 2005 roku (Dz. U. z 2005 r. nr 209, poz. 1743 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada dokumentację z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. W związku z prezentacją sprawozdania w tysiącach złotych mogą wystąpić różnice w saldach lub pozycjach wynikające z zaokrągleń. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki jest złoty polski (PLN).

#### **Zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego:**

##### **1. Wartości niematerialne i prawne**

Wartości te ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i umarza metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są począwszy od



pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu wpisania wartości niematerialnej i prawnej do ewidencji, do czasu zrównania odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową lub zakończenia użytkowania określonego składnika wartości niematerialnych i prawnych.

Składniki majątkowe o jednostkowej cenie nabycia nieprzekraczającej 3 500 złotych zalicza się do wartości niematerialnych i prawnych i dokonuje jednorazowego odpisu wartości początkowej w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej równej 3 500 złotych lub wyższej, amortyzowane są metodą liniową. Stawka amortyzacyjna w wysokości 10% jest ustalona dla know-how zakupionego w celu zabezpieczenia własności technologii.

Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się również koszty zakończonych prac rozwojowych, jeżeli produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone, techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii oraz koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii. W przypadku zakończonych prac rozwojowych związanych bezpośrednio z rozwojem produktu, okres ich ekonomicznej użyteczności ustalany jest indywidualnie.

Koszty niezakończonych prac rozwojowych wykazywane są w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

Do wartości niematerialnych i prawnych Spółka zalicza opłaty na ochronę patentową i ochronę znaków towarowych, które są związane z pracami rozwojowymi finalnej wersji urządzenia BRASTER Tester, na podstawie kosztów poniesionych na uzyskanie ochrony w poszczególnych krajach lub obszarach. Do czasu uzyskania ochrony znaku lub patentu koszty te są wykazywane w zaliczkach na wartości niematerialne i prawne. Wartość uzyskanych patentów i znaków towarowych powiązanych z pracami rozwojowymi (uzyskanie ochrony znaków towarowych, które będą związane z komercyjną wersją produktu np.: „BRASTER Tester” jest przenoszona na długoterminowe rozliczenia okresowe kosztów). W bilansie wartości niematerialne i prawne zostały wykazane w wartości netto.

## **2. Środki trwałe, środki trwałe w budowie**

Pozycje te wycenia się zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości w art. 28, według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym przyjęto do użytkowania środek trwały, do końca tego miesiąca, w którym następuje zrównanie odpisów amortyzacyjnych z jego wartością początkową, lub w którym środek trwały przeznaczono do likwidacji, sprzedano lub stwierdzono jego niedobór.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania ich do użytkowania.

Środki trwałe o wartości początkowej równej 3 500 złotych lub wyższej amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek odpowiadających okresowi ich ekonomicznej użyteczności:

- dla urządzeń technicznych i maszyn 20% i 30%,
- środki trwałe o początkowej wartości niższej niż 3 500 złotych podlegają amortyzacji jednorazowej w miesiącu przyjęcia do użytkowania,

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiła trwała utrata wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

### **3. Należności długoterminowe**

Należności długoterminowe prezentowane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności poprzez dokonywanie odpisów aktualizujących. Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych - zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

### **4. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne**

Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne zaliczane do inwestycji wykazuje się według zasad, stosowanych do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, lub według ceny rynkowej bądź inaczej określonej wartości godziwej.

### **5. Długoterminowe aktywa finansowe**

Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej albo skorygowanej ceny nabycia – jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności; wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości w cenie rynkowej, a różnicę z przeszacowania odnieść na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **6. Zapasy**

Zapasy wykazuje się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Na koniec okresu dokonuje się odpisów aktualizujących zapasy, jeśli wystąpią okoliczności uzasadniające ich dokonanie. Odpis aktualizujący wartość zapasów odnoszony jest na pozostałe koszty operacyjne.

### **7. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe prezentowane są w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Odpisów aktualizujących wartość należności dokonuje się w oparciu o indywidualną ocenę prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub finansowych - zależnie od rodzaju należności, której odpis dotyczy.

#### **8. Krótkoterminowe aktywa finansowe (środki pieniężne i inne aktywa pieniężne)**

- a) Instrumenty finansowe klasyfikuje się w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:
- 1) aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
  - 2) pożyczki udzielone i należności własne.
  - 3) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
  - 4) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej bez jej pomniejszenia o koszty transakcji, jakie jednostka poniosłaby, zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Pożyczki udzielone i należności własne, z wyjątkiem zaliczonych do przeznaczonych do obrotu – w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, niezależnie od tego, czy jednostka zamierza utrzymać je do terminu wymagalności czy też nie. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, można wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Aktywa finansowe, dla których jest ustalony termin wymagalności – w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe, dla których nie jest ustalony termin wymagalności – w cenie nabycia ustalonej w dniu nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe – w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień bilansowy uwzględnia się poniesione przez jednostkę koszty transakcji.

- b) Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.  
Wycena środków pieniężnych następuje według wartości nominalnej.

- c) Inne środki pieniężne.  
Wycena innych środków pieniężnych następuje według wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone na dzień bilansowy.

#### **9. Kapitały własne**

Kapitały własne ujmowane są w księgach z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki. Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości nominalnej zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do KRS. Kapitał zapasowy obejmuje wartość agio ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Kapitał rezerwowy tworzy się z podziału zysku, a także

na podstawie uchwały o podwyższeniu kapitału podstawowego w okresie przejściowym (do czasu wpisu podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym, jeżeli wpis następuje w innym okresie bilansowym niż podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału) ewidencjonuje się podwyższenie kapitału zgodnie z datą uchwały. Z datą wpisu podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonuje się przeksięgowania kwoty podwyższenia z kapitału rezerwowego na kapitał podstawowy.

#### **10. Wartość księgowa na akcję**

Wartość księgowa na jedną akcję na dzień bilansowy jest to iloraz wartości kapitału własnego (aktywów netto) na dzień bilansowy i liczby zarejestrowanych akcji. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień bilansowy jest to iloraz wartości kapitału własnego (aktywów netto) na dzień bilansowy i średnioważonej liczby zarejestrowanych akcji zwykłych wyemitowanych w ciągu okresu oraz akcji, co do których podjęto uchwałę o emisji, w tym przyznanych warrantów.

#### **11. Zysk na akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji zwykłych wyemitowanych na koniec okresu. Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnioważoną liczbę akcji zwykłych wyemitowanych w ciągu okresu oraz akcji, co do których podjęto uchwałę o emisji, w tym przyznanych warrantów.

#### **12. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy tworzone są na:

- a) pewne oraz o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować,
- b) koszty bieżącego okresu wyceniane w wysokości prawdopodobnych zobowiązań wynikających:
  - ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki, których kwotę można wiarygodnie określić,
  - ze świadczeń, które będą wykonane i zafakturowane w następnym roku obrotowym lecz dotyczą roku bieżącego.

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę.

#### **13. Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania w ciągu roku ujmowane są w wartości nominalnej. Na dzień bilansowy zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

#### **14. Zobowiązania finansowe**

Wykazane w bilansie krótkoterminowe zobowiązania wycenia się w zależności od kategorii tych zobowiązań. Otrzymane pożyczki wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty tj. powiększonej o naliczone odsetki i pomniejszonej o wartości spłat kapitału i odsetek. Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w momencie otrzymania środków pieniężnych. Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

#### **15. Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty ponoszone lub ujęte w księgach w okresie bieżącym, które będą stanowiły koszty następnych okresów sprawozdawczych.

W pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazuje się wartość uzyskanej ochrony patentów i ochrony znaków towarowych. Rozliczenie kosztów w czasie dokonywane jest począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu wprowadzenia danej ochrony patentu lub ochrony znaku do ewidencji księgowej. Ochronę patentową i ochronę znaków towarowych wprowadza się do ewidencji na podstawie informacji o uzyskaniu prawomocnej ochrony na terytorium danego kraju lub obszaru. Okres rozliczania kosztów ochrony patentowej oraz ochrony znaków towarowych jest ustalany indywidualnie na okres nie krótszy niż okres trwania ochrony. Rozliczenie kosztów w czasie do czasu trwania prac rozwojowych jest odnoszone w koszty prac rozwojowych.

W pozycji krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się koszty niezakończonych prac rozwojowych dotyczące testów, prac nad rozwojem technologii i produktu, opracowania oprogramowania oraz rozliczenia w czasie kosztów ochrony patentów i opłat za ochronę znaków towarowych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują środki otrzymane z dotacji na sfinansowanie prac rozwojowych. Kwoty zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów zwiększają pozostałe przychody operacyjne proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych kosztów prac rozwojowych. Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazuje się w wartości nominalnej, z zachowaniem zasady ostrożności.

#### **16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwę na podatek dochodowy tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Przejściowe różnice dodatnie powodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasad ostrożności.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego, to jest w roku realizacji różnic przejściowych. Rezerwa na podatek dochodowy oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są oddzielnie.

**17. Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych**

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych przelicza się według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Kurs średni NBP wynosił na dzień:

- 31.12.2015 4,2615 PLN/EUR
- 31.12.2014 4,2623 PLN/EUR.

Kurs średni NBP w okresie:

- 01.01.2015 do 31.12.2015 4,1848 PLN/EUR
- 01.01.2014 do 31.12.2014 4,1893 PLN/EUR.

Najwyższy kurs w okresie:

- 01.01.2015 do 31.12.2015 4,3580 PLN/EUR z dnia 15.12.2015
- 01.01.2014 do 31.12.2014 4,3138 PLN/EUR z dnia 30.12.2014

Najniższy kurs w okresie:

- 01.01.2015 do 31.12.2015 3,9822 PLN/EUR z dnia 21.04.2015
- 01.01.2014 do 31.12.2014 4,0998 PLN/EUR z dnia 09.06.2014

**18. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające w toku zwykłej działalności operacyjnej tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów.

Przychody ze sprzedaży produktów i materiałów ujmowane są w momencie dostawy, gdy na nabywcę zostanie przeniesione ryzyko i korzyści wynikające z praw własności.

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w kwotach netto.

**19. Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

**20. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy ustala się zgodnie z obowiązującą w danym roku stawką podatkową. Podstawa opodatkowania to dodatnia różnica między przychodami podatkowymi a kosztami podatkowymi.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**
**Nota objaśniająca nr 1 - Wartości niematerialne i prawne**
**1.1 Wartości niematerialne i prawne**

AKTYWA		Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
<b>I.</b>	<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE razem</b>	<b>1 275</b>	<b>1 229</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	5
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	210	245
4.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 065	979

**1.2 Zmiany wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)**

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji finansowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego - podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

**Zestawienie zmian wartości niematerialnych i prawnych**

	Ogółem	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Zaliczki
Wartość brutto na 01.01.2015	1 927	560	388	979
Zwiększenia	340	-	-	340
Przyjęcia z zakupu bezpośredniego	-	-	-	-
Zmniejszenia	254	-	-	254
Wartość brutto na 31.12.2015	2 013	560	388	1 065
Umorzenie na 01.01.2015	698	555	143	-
Umorzenie za okres	40	5	35	-
Umorzenie na 31.12.2015	738	560	178	-
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>	<b>1 275</b>	<b>-</b>	<b>210</b>	<b>1 065</b>

	Ogółem	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Zaliczki
Wartość brutto na 01.01.2014	1 708	560	374	774
Zwiększenia	233	-	14	219
Przyjęcia z zakupu bezpośredniego	-	-	-	-
Zmniejszenia	14	-	-	14
Wartość brutto na 31.12.2014	1 927	560	388	979
Umorzenie na 01.01.2014	530	443	87	-
Umorzenie za okres	168	112	56	-
Umorzenie na 31.12.2014	698	555	143	-
<b>Wartość netto na 31.12.2014</b>	<b>1 229</b>	<b>5</b>	<b>245</b>	<b>979</b>

W ciągu roku 2015 Spółka poniosła koszty związane z nabyciem ochrony patentowej w Polsce i na świecie w wysokości 235 tys. PLN. Postępowania patentowe, które nie zostały ukończone są wykazywane w pozycji zaliczki. Do użytkowania przyjęto przyznaną już ochronę patentową i ochronę znaków towarowych. Są one wykazane w pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe i opisane w notcie nr 6.2. Pozostała kwota zwiększająca zaliczkę na wartości niematerialne i prawne w 2015 roku w wysokości 106 tys. dotyczyła licencji oprogramowania ERP, który jest w trakcie wdrożenia.

**Opłaty wykazane w zaliczkach dotyczą następujących patentów i znaków towarowych:**

Ochrona patentów i znaków towarowych	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zaliczki:</b>	<b>959</b>	<b>979</b>
- Patent 050004	248	293
- Patent 050005	255	254
- Patent 0500990	198	158
- Patent 064445	26	22
- znak towarowy CTM012122172	66	55
- znak towarowy Z 412900	9	9
- znak towarowy Z 412901	87	96
- znak towarowy Z 412902	70	92

**1.3 Wartości niematerialne i prawne (struktura własnościowa)**

a) własne

AKTYWA		Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
<b>I.</b>	<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE razem</b>	<b>1 275</b>	<b>1 229</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	5
2.	Wartość firmy	-	-
3.	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	210	245
4.	Inne wartości niematerialne i prawne	-	-
5.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 065	979

b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.  
Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 2 - Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 3 - Rzeczowe aktywa trwałe**

**3.1 Rzeczowe aktywa trwałe**

AKTYWA		Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
<b>II</b>	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM</b>	<b>14 223</b>	<b>1 541</b>
1.	Środki trwałe	427	278
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	387	278



	d) środki transportu	-	-
	e) inne środki trwałe	9	-
2.	Środki trwałe w budowie	13 540	1 205
3.	Zaliczki na środki trwałe	256	58

Największą wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowią środki trwałe w budowie, które obejmują budowę linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych.

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Nie dotyczy.

### 3.2 Zestawienie zmian wartości środków trwałych

	Ogółem	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki
Wartość brutto na 01.01.2015	1 823	-	560	-	1 205	58
Zwiększenia	13 689	39	266	10	13 094	280
Zmniejszenia	841	-	-	-	759	82
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na 31.12.2015	14 671	39	826	10	13 540	256
Umorzenie na 01.01.2015	282	-	282	-	-	-
Umorzenie za okres	166	8	157	1	-	-
Umorzenie na 31.12.2015	448	8	439	1	-	-

**Wartość netto na 31.12.2015**      **14 223**      **31**      **387**      **9**      **13 540**      **256**

	Ogółem	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki
Wartość brutto na 01.01.2014	1 558	-	534	-	991	33
Zwiększenia	299	-	30	-	244	25
Zmniejszenia	35	-	5	-	30	-
Wartość brutto na 31.12.2014	1 823	-	560	-	1 205	58
Umorzenie na 01.01.2014	159	-	159	-	-	-
Umorzenie za okres	128	-	128	-	-	-
Zmniejszenia	5	-	5	-	-	-
Umorzenie na 31.12.2014	282	-	282	-	-	-

**Wartość netto na 31.12.2014**      **1 541**      **-**      **278**      **-**      **1 205**      **58**

**Środki trwałe w budowie:**      **13 540**      **1 205**

- hala fabryczna	11 465	639
- linia produkcyjna	917	226
- instalacja gazowa	19	13
- laboratorium	7	-
- urządzenia do produkcji	206	169
- tester konsumencki	736	-
- tester profesjonalny	9	-
- pozostałe	181	158

**3.3 Środki trwale bilansowe (struktura własnościowa)**

a) Własne

AKTYWA		Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
<b>II</b>	<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE RAZEM</b>	<b>14 223</b>	<b>1 541</b>
1.	Środki trwale	427	278
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	31	-
c)	urządzenia techniczne i maszyny	387	278
d)	środki transportu	-	-
e)	inne środki trwale	9	-
2.	Środki trwale w budowie	13 540	1 205
3.	Zaliczki na środki trwale	256	58

 b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu  
 Nie dotyczy.

**3.4 Środki trwale wykazywane pozabilansowo:**

Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu; Spółka użytkuje na podstawie umowy najmu obiekt biurowo-produkcyjny o powierzchni 1 305 m<sup>2</sup> w Szeligach, w którym znajduje się siedziba BRASTER S.A. W 2015 roku Spółka podpisała Aneks przedłużający umowę najmu od 1 maja 2012 roku do dnia 31 grudnia 2026 roku z opcją prawa pierwokupu. Wartość obiektu nie jest Spółce znana.

**Nota objaśniająca nr 4 - Należności długoterminowe**
**4.1 Należności długoterminowe**

AKTYWA		Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
<b>III</b>	<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>93</b>	<b>60</b>
1.	Od jednostek powiązanych	-	-
2.	Od pozostałych jednostek (kaucja za wynajmowane objekty)	93	60

**4.2 Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów)**

Zmiana stanu należności długoterminowych (wg tytułów)	31.12.2015	31.12.2014
Należności długoterminowe na początek okresu	60	60
Zwiększenia:	33	-
Zmniejszenia	-	-
<b>Należności długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>93</b>	<b>60</b>

**4.3 Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych**

Nie dotyczy.

**4.4 Należności długoterminowe (struktura walutowa)**

a) w walucie polskiej

AKTYWA		Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
III	<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>93</b>	<b>60</b>
	1. Od jednostek powiązanych	-	-
	2. Od pozostałych jednostek (kaucja za wynajmowane obiekty)	93	60

b) w walutach obcych

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 5 - Inwestycje długoterminowe**

**5.1 Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)**

Nie dotyczy.

**5.2 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych (wg grup rodzajowych)**

Nie dotyczy.

**5.3 Długoterminowe aktywa finansowe**

Nie dotyczy.

**5.4 Udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności**

Nie dotyczy.

**5.5 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych (wg grup rodzajowych)**

Nie dotyczy.

**5.6 Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych**

Nie dotyczy.

**5.7 Udziały lub akcje w pozostałych jednostkach**

Nie dotyczy.

**5.8 Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)**

Nie dotyczy.

**5.9 Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)**

Nie dotyczy.

**5.10 Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)**

Nie dotyczy.

**5.11 Inne inwestycje długoterminowe (wg rodzaju)**

Nie dotyczy.

**5.12 Zmiana stanu innych inwestycji długoterminowych (wg grup rodzajowych)**

Nie dotyczy.

**5.13 Inne inwestycje długoterminowe (struktura walutowa)**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 6 - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**
**6.1 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<b>Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	6	30
a) odniesionych na wynik finansowy	6	30
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
Zwiększenia:	7	6
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:	7	6
pozostałe rezerwy	7	6
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową z tytułu:	-	-
- strata z 2009 roku	-	-
- strata z 2010 roku	-	-
- strata z 2011 roku	-	-
- strata z 2012 roku	-	-
- strata z 2013 roku	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
Zmniejszenia	6	30
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:	6	30
pozostałe rezerwy	6	30
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową z tytułu:	-	-
- strata z 2009 roku	-	-
- strata z 2010 roku	-	-
- strata z 2011 roku	-	-
- strata z 2012 roku	-	-
- strata z 2013 roku	-	-
c) odniesione na kapitał własny w związku z różnicami przejściowymi	-	-
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	-	-
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	-	-
<b>Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu w tym:</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	7	6
b) odniesionych na kapitał własny	-	-
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
strata z 2009 roku	-	-
strata z 2010 roku	-	-
strata z 2011 roku	-	-
strata z 2012 roku	-	-
strata z 2013 roku	-	-
pozostałe rezerwy (badanie bilansu)	18	18
koszty innych okresów	19	13
<b>Razem</b>	<b>37</b>	<b>31</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 19%</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

<b>Pozycje możliwe do odliczenia na:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
strata z 2010 roku możliwa do odliczenia do 2015 roku	0	105
strata z 2011 roku możliwa do odliczenia do 2016 roku	295	589
strata z 2012 roku możliwa do odliczenia do 2017 roku	1 829	1 829
strata z 2013 roku możliwa do odliczenia do 2018 roku	2 518	2 518
strata z 2014 roku możliwa do odliczenia do 2019 roku	3 511	3 511
strata z 2015 roku możliwa do odliczenia do 2020 roku	4 001	-
<b>Razem</b>	<b>12 154</b>	<b>8 552</b>

Ze względu na etap rozwoju Spółki i obarczeniem prognozy dotyczącej przychodów w kolejnych latach dużą niepewnością, odstąpiono od tworzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od powyższych strat.

## 6.2 Inne rozliczenia międzyokresowe

<b>Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Prawo ochronne do patentów i znaków towarowych:	491	278
- Patent 050004	177	97
- Patent 050005	172	140
- znak towarowy CTM012122172	45	29
- znak towarowy Z 412900	3	4
- znak towarowy Z 412901	38	4
- znak towarowy Z 412902	56	4
Koszty innych okresów:	2	-
Certyfikat www za 2017 i 2018 rok	2	-
<b>Razem</b>	<b>493</b>	<b>278</b>

### Lista praw ochronnych do patentów i znaków towarowych:

- *patent 050004* P 390319 „Ciekłokrystaliczna emulsja typu olej w wodzie i sposób wytwarzania ciekłokrystalicznej emulsji (ang.: „*Liquid-crystal emulsion oil in water type and a preparation method of the liquid-crystal emulsion*”);
- *patent 050005* P 390320 "Mieszanka związków ciekłokrystalicznych, układ trzech mieszanin ciekłokrystalicznych oraz ich zastosowanie" (ang.: „*Mixture of liquid-crystal compounds, system of three Liquid-Crystal Mixtures and Their Use*”).

Znaki Towarowe:

- Z.412900 „BREAST LIFE TESTER”;
- Z.412901 „BRASTER SCANNER”;
- Z.412902 BRASTER TESTER”;
- CTM 012122172 „BRASTER BREAST LIFE TESTER”.

**Nota objaśniająca nr 7 - Zapasy**

AKTYWA		Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
<b>I</b>	<b>ZAPASY RAZEM</b>	-	-
	1. Materiały	-	-
	2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
	3. Produkty gotowe	-	-
	4. Towary	-	-
	5. Zaliczki na dostawy	-	-

**Nota objaśniająca nr 8 - Należności krótkoterminowe**

**8.1 Należności krótkoterminowe**

AKTYWA		Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
<b>II</b>	<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE RAZEM</b>	<b>1 741</b>	<b>293</b>
	1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
	b) inne	-	-
	2. Należności od pozostałych jednostek	1 741	293
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7	3
	- do 12 miesięcy	6	3
	- powyżej 12 miesięcy	1	-
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 733	289
	c) inne	1	1
	d) dochodzone na drodze sądowej	-	-

**Należności od pozostałych jednostek z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń**

	31.12.2015	31.12.2014
- podatek VAT	1 349	229
- należność z tytułu rozliczenia dotacji od PARP	85	-
- należność z tytułu rozliczenia dotacji od NCBiR INNOMED	299	60
<b>Razem</b>	<b>1 733</b>	<b>289</b>

**8.1.1 Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych**

Nie dotyczy.

**8.2 Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych**

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	-	-
a) zwiększenia	-	-
odpis aktualizujący należności	-	-
pozostałe odpisy	-	-
b) zmniejszenia	-	-
odwrócenie odpisu aktualizującego należności	-	-
pozostałe zmniejszenia	-	-
<b>Razem</b>	-	-

**8.3 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	1 741	293
b) w walutach obcych	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 741</b>	<b>293</b>

**8.4 Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

Należności z tytułu dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2015	31.12.2014
a) do 1 miesiąca	2	-
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1	1
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	2
e) powyżej 1 roku	1	-
f) należności przeterminowane	-	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem brutto</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-	-
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem netto</b>	<b>7</b>	<b>3</b>

**8.4.1 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane brutto**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 9 - Należności sporne i przeterminowane**

Spółka nie posiadała w latach 2014-2015 należności spornych ani przeterminowanych.

**Nota objaśniająca nr 10 - Inwestycje krótkoterminowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2015	31.12.2014
a) w jednostkach zależnych	-	-
b) w jednostkach współzależnych	-	-
c) w jednostkach stowarzyszonych	-	-
d) w znaczącym inwestorze	-	-
e) we wspólniku jednostki współzależnej	-	-
f) w jednostce dominującej	-	-
g) w pozostałych jednostkach	-	-
h) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	25 578	7 978
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3	4 558
- inne środki pieniężne	25 575	3 420
- inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>25 578</b>	<b>7 978</b>

**10.1 Krótkoterminowe aktywa finansowe**

<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
- środki pieniężne na rachunkach bieżących	3	-
- środki pieniężne na rachunku dotacji z NCBIR INNOTECH	-	106
- środki pieniężne na rachunku dotacji z NCBIR INNOMED	-	647
- środki pieniężne na rachunku dotacji z PARP 04.01	-	3 805
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych razem</b>	<b>3</b>	<b>4 558</b>

**10.2 Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)**

<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
a) w walucie polskiej	-	-
b) w walutach obcych	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**10.3 Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg zbywalności)**

Nie dotyczy.

**10.4 Udzielone pożyczki krótkoterminowe (struktura walutowa)**

Nie dotyczy.

**10.5 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)**

<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
a) w walucie polskiej	25 578	7 978
b) w walutach obcych	-	-
<b>Razem</b>	<b>25 578</b>	<b>7 978</b>

**10.6 Inne inwestycje krótkoterminowe (wg rodzaju)**

Nie dotyczy.

**10.7 Inne inwestycje krótkoterminowe (struktura walutowa)**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 11 - Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	4 257	1 983
- ubezpieczenia	17	6
- domeny internetowe	4	3
- prenumeraty	-	1
- abonament za NAV 2016	18	-
- abonament za gaz 2016	3	-
- prace rozwojowe Thermacrac, Thermark, inne	4 215	1 973
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	255
- koszty emisji akcji serii F	-	255
<b>Razem</b>	<b>4 257</b>	<b>2 238</b>



Na koniec 2015 roku Spółka posiada krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wysokości 4 215 tys., z czego 1 973 tys. PLN z tytułu zakończonych w roku 2014 kolejnych etapów prac rozwojowych (badanie ThermaCRAC i ThermaRAC), a 2 242 tys. PLN to nakłady na finansowanie prac rozwojowych w 2015 roku dotyczące badań oraz projektów: INNOMED -1 947 tys., SANTANA/CLAPTON - 195 tys., ThermaALG - 89 tys., ThermaMED - 11 tys. W roku 2014 Spółka poniosła nakłady na sfinansowanie prac rozwojowych w wysokości 1 361 tys. PLN.

**Nota objaśniająca nr 12 - Odpisy aktualizujące aktywa**

Nie dotyczy. Spółka nie posiada aktywów wymagających tworzenia odpisów aktualizujących.

**Nota objaśniająca nr 13 - Kapitał własny**

Seria akcji na 31.12.2015 r.	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Udział % w akcjonariacie
Akcje serii A	1 425 000	142	25,38%
Akcje serii B	1 047 291	105	18,65%
Akcje serii C	30 000	3	0,53%
Akcje serii D	12 362	1	0,22%
Akcje serii E	500 000	50	8,91%
Akcje serii F	2 600 000	260	46,31%
<b>Razem</b>	<b>5 614 653</b>	<b>561</b>	<b>100,00%</b>

Seria akcji na 31.12.2014 r.	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Udział % w akcjonariacie
Akcje serii A	1 425 000	142	47,46%
Akcje serii B	1 047 291	105	34,89%
Akcje serii C	30 000	3	1,00%
Akcje serii E	500 000	50	16,65%
<b>Razem</b>	<b>3 002 291</b>	<b>300</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał zakładowy zmiany w roku (struktura) w PLN	2015	2015	2014
Kapitał zakładowy na początek roku w PLN	300 229,10	300 229,10	250 229,00
Kapitał zakładowy zmiany w ciągu okresu (struktura) w PLN	2015	2015	2014
a) wartość nominalna jednej akcji	0,10	0,10	0,10
b) seria/emisja	F	D	E
c) rodzaj akcji	zwykłe	zwykłe	zwykłe
d) rodzaj uprzywilejowania akcji	brak uprzywilejowania	brak uprzywilejowania	brak uprzywilejowania
e) rodzaj ograniczenia praw do akcji	nieograniczone	nieograniczone	nieograniczone
f) liczba akcji	2 600 000	12 362	500 000
g) wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	260 000	1 236	50 000
h) sposób pokrycia kapitału	260 000	1 236	50 000

- przekształcenie udziałów na akcje	0	0	0
- potrącenie należności ze zobowiązaniami	0	0	0
- wpłata pieniężna	260 000,00	1 236,20	50 000,00
i) data rejestracji	09.06.2015	21.01.2015	14.05.2014
j) prawo do dywidendy (od daty)	01.01.2013	01.01.2013	01.01.2013
k) liczba akcji razem	2 600 000	12 362	500 000
Kapitał zakładowy z emisji w roku	260 000,00	1 236,20	50 000,00
<b>Kapitał zakładowy na koniec roku w PLN</b>	<b>561 465,30</b>	<b>301 465,30</b>	<b>300 229,10</b>

<b>Struktura Akcjonariuszy na 31.12.2015</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Udział % w akcjonariacie</b>
Tadeusz Wesołowski (łącznie z podmiotami zależnymi)	364 666	36	6,49%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	326 662	33	5,82%
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (łącznie z podmiotami zależnymi)	320 716	32	5,71%
mWealth Management S.A.	280 761	28	5,00%
Pozostali akcjonariusze	4 321 878	432	76,98%
<b>Razem</b>	<b>5 614 653</b>	<b>561</b>	<b>100,00%</b>

#### Informacje o zaistniałych i przewidywanych zmianach kapitału w wyniku podwyższenia

W dniu 4 maja 2015 roku nastąpiło zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) prospektu emisyjnego sporządzonego przez Emitenta, w związku z ofertą publiczną akcji serii F oraz z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D, E oraz F (oferującym był IPOPEMA Securities S.A.). Celem w/w postępowania było pozyskanie środków na realizację Strategii Rozwoju Spółki na lata 2015-2021, zmierzającej do komercjalizacji urządzenia BRASTER Tester przeznaczonego bezpośrednio dla kobiet. W dniu 5 maja 2015 roku Spółka opublikowała Prospekt. W dniach 6-14 maja odbył się book building, a między 15 a 19 maja zapisy na akcje składali inwestorzy instytucjonalni. W dniu 20 maja 2015 roku, na podstawie uchwały Zarządu nr 1, dokonano przydziału 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta, o wartości 0,10 zł każda, oferowanych w ramach oferty publicznej. Cena emisyjna akcji została ustalona na 15,00 zł. Na mocy w/w uchwały inwestorom przydzielono 100% akcji oferowanych w taki sposób, że:

- 1) 658.318 akcji zwykłych na okaziciela serii F przydzielono inwestorom indywidualnym,
- 2) 1.941.682 akcji oferowanych przydzielono inwestorom instytucjonalnym.

W związku z powyższym, oferta publiczna akcji doszła do skutku i Emitent w dniu 16 czerwca 2015 roku złożył wniosek o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 5.614.653 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym: 1.425.000 akcji serii A, 1.047.291 akcji serii B, 30.000 akcji serii C, 12.362 akcji serii D, 500.000 akcji serii E, 2.600.000 akcji serii F. Wnioskowana data pierwszego dnia notowania w/w akcji na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. to 24 czerwca 2015 roku. Równocześnie Zarząd Emitenta złożył wniosek o zakończenie notowania akcji serii A, B, C oraz E Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect z dniem poprzedzającym dzień notowania instrumentów finansowych Spółki na rynku regulowanym GPW. W dniu 22 czerwca 2015 roku

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) podjął uchwałę nr 591/2015 w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, E oraz F Spółki. Zarząd GPW postanowił dopuścić z dniem 24 czerwca 2015 roku do obrotu na rynku równoległym 5.602.291 akcji zwykłych na okaziciela Emitenta, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 1) 1.425.000 akcji serii A,
- 2) 1.047.291 akcji serii B,
- 3) 30.000 akcji serii C,
- 4) 500.000 akcji serii E,
- 5) 2.600.000 akcji serii F.

Ponadto w dniu 22 czerwca 2015 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 592/2015 w sprawie wprowadzenia do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW z dniem 24 czerwca 2015 roku akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, E oraz akcji serii F Spółki, pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 24 czerwca 2015 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem „PLBRSTR00014”. Akcje Spółki są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „BRASTER” i oznaczeniem „BRA”. W dniu 23 czerwca 2015 roku Emitent otrzymał Komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) z dnia 23 czerwca 2015 roku, w którym poinformowano, że zgodnie z Uchwałą nr 392/15 z dnia 19 czerwca 2015 roku Zarządu KDPW, w dniu 24 czerwca 2015 roku nastąpiła rejestracja 2.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F w KDPW oznaczonych kodem ISIN PLBRSTR00014. Ponadto Spółka podjęła stosowne kroki aby wprowadzić również akcje serii D do obrotu na rynku regulowanym GPW. O zajściu powyższego zdarzenia Spółka poinformuje w raporcie bieżącym. Spółka w ramach obowiązującego w spółce Programu Motywacyjnego wydała 12 362 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN za jedną akcję i o łącznej wartości nominalnej 1 236,20 PLN, Panu Krzysztofowi Pawelczykowi (podmiotowi uprawnionemu zgodnie z postanowieniami programu), na podstawie złożonego oświadczenia o wykonaniu przysługującego mu prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii A do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D. Spółka zgłosiła zmianę wysokości kapitału do Krajowego Rejestru Sądowego. Sąd dokonał wpisu do rejestru w dniu 21 stycznia 2015 roku. Wartość akcji serii D do czasu wpisania podwyższenia kapitału do rejestru KRS jest wykazana w kapitale rezerwowym zgodnie z Polityką Rachunkowości Spółki.

<b>Struktura Akcjonariuszy na dzień sporządzenia sprawozdania</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>Udział % w akcjonariacie</b>
Tadeusz Wesołowski (łącznie z podmiotami zależnymi)	364 666	36	6,49%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.	326 662	33	5,82%
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (łącznie z podmiotami zależnymi)	320 716	32	5,71%
mWealth Management S.A.	280 761	28	5,00%
Pozostali akcjonariusze	4 321 878	432	76,98%
<b>Razem</b>	<b>5 614 653</b>	<b>561</b>	<b>100,00%</b>

Seria akcji na dzień sporządzenia sprawozdania	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Udział % w akcjonariacie
Akcje serii A	1 425 000	142	25,38%
Akcje serii B	1 047 291	105	18,65%
Akcje serii C	30 000	3	0,53%
Akcje serii D	12 362	1	0,22%
Akcje serii E	500 000	50	8,91%
Akcje serii F	2 600 000	260	46,31%
<b>Razem</b>	<b>5 614 653</b>	<b>561 465,30</b>	<b>100,00%</b>

**Nota objaśniająca nr 14 - Akcje własne**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 15 - Kapitał zapasowy**

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał zapasowy na początek okresu	<b>17 815</b>	<b>11 571</b>
Zwiększenia:	38 740	6 450
Objęcie akcji powyżej ich wartości nominalnej	38 740	6 450
Zmniejszenia:	1 799	206
Koszty emisji	1 799	206
<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>54 756</b>	<b>17 815</b>

**Nota objaśniająca nr 16 - Kapitał z aktualizacji wyceny**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 17 - Pozostałe kapitały rezerwowe**

	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał rezerwowy na początek okresu	<b>1</b>	-
Zwiększenia:	-	1
Wpłata na kapitał z tytułu emisji akcji serii D	-	1
Zmniejszenia:	1	-
Zarejestrowanie akcji serii D	1	-
<b>Kapitał rezerwowy na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

W roku 2014 wartość akcji serii D do czasu wpisania podwyższenia kapitału do rejestru KRS była wykazywana w kapitale rezerwowym, zgodnie z Polityką Rachunkowości Spółki. W roku 2015 z chwilą zarejestrowania podwyższenia kapitału wartość akcji serii D zwiększyła kapitał podstawowy Spółki.

**Nota objaśniająca nr 18 - Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 19 - Rezerwy na zobowiązania**
**19.1 zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

<b>Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu w tym:	1	1
a) odniesionej na wynik finansowy	1	1
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
<b>Zwiększenia:</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych z tytułu:	7	1
Naliczone odsetki bankowe	7	1
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu:	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi z tytułu:	1	1
Naliczone odsetki bankowe	1	1
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	-	-
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu w tym:</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	7	1
b) odniesionej na kapitał własny	-	-
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Naliczone odsetki bankowe	35	3
<b>Razem</b>	<b>35</b>	<b>3</b>
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 19%</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
<b>Daty wygaśnięcia dodatnich różnic przejściowych z tytułu:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Naliczone odsetki bankowe	2016	2015

**19.2 Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia przedemerytalne i podobne (wg tytułów)**

Nie dotyczy.

**19.3 Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia przedemerytalne i podobne (wg tytułów)**

Nie dotyczy.

**19.4 Zmiana stanu pozostałych rezerw długoterminowych (wg tytułów)**

Nie dotyczy.

**19.5 Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów)**

Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	31.12.2015	31.12.2014
a) stan na początek okresu	18	112
b) zwiększenia z tytułu:	18	18
- rezerwa na usługi doradcze	18	18
- rezerwa na zobowiązania sporne	-	-
c) wykorzystanie z tytułu:	18	64
- rezerwa na usługi doradcze	18	15
- rezerwa na zobowiązania sporne	-	49
d) rozwiązanie rezerwy z tytułu:	-	48
- rezerwa na usługi doradcze sporne	-	48
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>18</b>	<b>18</b>

**Nota objaśniająca nr 20 - Zobowiązania długoterminowe**

**20.1 Zobowiązania długoterminowe**

Nie dotyczy.

**20.2 Zobowiązania długoterminowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty**

Nie dotyczy.

**20.3 Zobowiązania długoterminowe (struktura walutowa)**

Nie dotyczy.

**20.4 Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

Nie dotyczy.

**20.5 Zobowiązania długoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 21 - Zobowiązania krótkoterminowe**

**21.1 Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2015	31.12.2014
a) wobec jednostki dominującej	-	-
b) wobec pozostałych jednostek	322	276
- kredyty i pożyczki	-	-
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	209	224
do 12 miesięcy	208	224
powyżej 12 miesięcy	1	-
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	85	47
- z tytułu wynagrodzeń	5	5
- inne według tytułów:	23	-
pozostałe rozrachunki z dostawcami	-	-
c) fundusze specjalne	-	-
d) wobec jednostki powiązanej	45	-
- z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	45	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>367</b>	<b>276</b>

**21.2 Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)**

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2015	31.12.2014
a) w walucie polskiej	367	276
b) w walutach obcych	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>367</b>	<b>276</b>

**21.3 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek**

Nie dotyczy.

**21.4 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 22 - Rozliczenia międzyokresowe**
**22.1 Zmiana stanu ujemnej wartości firmy**

Nie dotyczy.

**22.2 Inne rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.12.2015	31.12.2014
<b>Długoterminowe</b>	-	-
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>5 277</b>	<b>4 517</b>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanej refundacji środków trwałych w budowie projektu BREASTLIFE ze środków europejskich	64	64
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanej dotacji na realizację projektu INNOMED ze środków NCBiR	1 408	648
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanej zaliczki na realizację projektu BREASTLIFE ze środków europejskich 04.01	3 805	3 805
<b>Razem krótko i długoterminowe</b>	<b>5 277</b>	<b>4 517</b>

**Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują:**

- środki otrzymane z Narodowym Centrum Badan i Rozwoju („NCBiR”) w ramach projektu INNOMED pt.: „Opracowanie innowacyjnego w skali świata urządzenia Tester BRASTER przeznaczonego do cyfrowej rejestracji obrazów termograficznych patologii gruczołu piersiowego kobiet oraz badania porównujące skuteczność urządzenia względem standardowych metod diagnostycznych”;
- środki otrzymane z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) dotyczące realizacji etapu 4.1. na sfinansowanie prac rozwojowych związanych z realizacją projektu BREASTLIFE Etap 4.1 obejmuje wdrożenie badań przemysłowych i prac rozwojowych („1.4”), zrealizowanych w ramach dofinansowania z PARP Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013 Działanie 1.4 „Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii” Działanie 4.1 „Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia”.

**Nota objaśniająca nr 23 – Wartość księgowa na akcję**

Wartość księgowa na jedną akcję na dzień bilansowy jest to iloraz wartości kapitału własnego (aktywów netto) na dzień bilansowy i liczby zarejestrowanych akcji. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję na dzień bilansowy jest to iloraz wartości kapitału własnego (aktywów netto) na dzień bilansowy i średnioważonej liczby zarejestrowanych akcji zwykłych wyemitowanych w ciągu okresu oraz akcji, co do których podjęto uchwałę o emisji, w tym przyznanych warrantów.

	2015	2014	2014
<b>Średnioważona liczba akcji</b>			
Liczba akcji na początek roku	5 614 653	2 502 291	2 502 291
Emisja serii		D	F
Emisja w ciągu roku / uchwała WZ	-	12 362	2 600 000
Rozwodniona liczba akcji na koniec roku	5 614 653	5 614 653	5 602 291
Data rejestracji / data uchwały		12-11-14	23-06-14
Koniec roku	31-12-15	31-12-14	31-12-14
Początek roku	01-01-15	01-01-14	01-01-14
Dni w roku	365	365	365
Dni po emisji	0	50	192
Dni przed emisją	0	315	173
<b>Ważone akcje z emisji</b>	<b>0</b>	<b>1 693</b>	<b>1 367 671</b>
<b>Ważone akcje z emisji - narastająco</b>	<b>0</b>	<b>1 685 802</b>	<b>1 684 109</b>
<b>Średnioważona liczba akcji na koniec okresu</b>	<b>5 614 653</b>	<b>4 188 093</b>	<b>4 186 400</b>
<b>Wartość księgowa na akcję</b>	<b>31.12.2015</b>		<b>31.12.2014</b>
Kapitał własny w PLN	41 998 928,54		8 812 574,51
Liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia wartości księgowej na jedną akcję	5 614 653		3 002 291
Średnioważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję	5 614 653		4 188 093
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w PLN	7,48		2,94
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą w PLN	7,48		2,10

**Noty objaśniające do pozycji pozabilansowych**
**Nota objaśniająca nr 24 - Należności i zobowiązania warunkowe – jednostki powiązane**
**24.1 Należności warunkowe od jednostek powiązanych**

Nie dotyczy.

**24.2 Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych**

Nie dotyczy.

**24.3 Należności warunkowe na rzecz pozostałych jednostek.**

Nie dotyczy.

**24.4 Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek.**

Szczegółowy opis pozabilansowych zobowiązań warunkowych w Dodatkowych Notach Objasniających pkt 2.



**Noty objaśniające do rachunku zysków i strat**
**Nota objaśniająca nr 25 - Przychody ze sprzedaży produktów**
**25.1 Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)**

Struktura terytorialna przychodów	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-
a) kraj	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

**25.1 Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)**

Struktura terytorialna przychodów	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	-
a) kraj	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

**Nota objaśniająca nr 26 - Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów**
**26.1 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)**

Struktura rzeczowa przychodów - rodzaje działalności	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

**26.2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)**

Struktura terytorialna przychodów	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
a) kraj	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
b) eksport	-	-
- w tym od jednostek powiązanych	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

**Nota objaśniająca nr 27 - Koszty operacyjne według rodzaju**

Koszty według rodzaju	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) amortyzacja	194	295
b) zużycie materiałów i energii	218	65

c) usługi obce	1 721	1 587
d) podatki i opłaty	66	111
e) wynagrodzenia	1 697	1 526
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	252	180
g) pozostałe koszty rodzajowe z tytułu:	111	104
- podróże służbowe	38	10
- reprezentacja i reklama	50	18
- pozostałe	23	79
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>4 259</b>	<b>3 868</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-	-
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-4 259	-3 868
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota objaśniająca nr 28 – Pozostałe przychody operacyjne – dotacje**

Pozostałe przychody operacyjne - dotacje	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Dotacje na realizację projektu BREASTLIFE	-	79
Dotacja na projekt INNOTECH	-	166
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>245</b>

**Nota objaśniająca nr 28A - Inne przychody operacyjne**

Inne przychody operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) rozwiązane i niewykorzystane rezerwy:	-	48
b) pozostałe w tym: sprzedaż infrastruktury badawczej, refaktury	13	87
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>135</b>

W 2015 roku pozycja pozostałe przychody operacyjne obejmuje przychody z tytułu refakturowani kosztów budowy punktu gazowego w wysokości 12 tys. oraz refaktury materiałów na pracowników na kwotę 1 tys.

**Nota objaśniająca nr 29 - Inne koszty operacyjne**

Inne koszty operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
a) utworzenie rezerwy:	-	-
b) pozostałe koszty, w tym:	86	1
- zwrot opłaty od pozwu	-	1
- odszkodowanie dla Krzysztofa Pawelczyka zgodnie z umową	14	-
- odszkodowanie za rozwiązanie umowy z p. Hryciuk	60	-
- koszty zrefakturowanych materiałów i usług	12	-
<b>Razem</b>	<b>86</b>	<b>1</b>

**Nota objaśniająca nr 30 - Przychody finansowe**
**30.1 Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach**

Nie dotyczy.

**30.2 Przychody finansowe z tytułu odsetek**

<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	-	-
b) pozostałe odsetki	323	112
- od pozostałych jednostek	323	112
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek razem</b>	<b>323</b>	<b>112</b>

**30.3 Inne przychody finansowe**

<b>Inne przychody finansowe</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
a) dodatnie różnice kursowe	3	-
- zrealizowane	3	-
- niezrealizowane	-	-
b) rozwiązane rezerwy z tytułu:	-	-
c) pozostałe	-	-
<b>Inne przychody finansowe razem</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

**Nota objaśniająca nr 31 - Koszty finansowe**

**31.1 Koszty finansowe z tytułu odsetek**

<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
a) od kredytów i pożyczek	-	-
- dla pozostałych jednostek	-	-
b) pozostałe odsetki	-	-
- dla pozostałych jednostek	-	-
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**31.2 Inne Koszty finansowe**

<b>Inne koszty finansowe</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
a) ujemne różnice kursowe	4	1
- zrealizowane	4	1
- niezrealizowane	-	-
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	-	-
c) pozostałe	-	-
<b>Inne koszty finansowe razem</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

**Nota objaśniająca nr 32 - Zyski nadzwyczajne**

<b>Zyski nadzwyczajne</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
a) losowe	-	-
b) pozostałe	-	-
<b>Zyski nadzwyczajne razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota objaśniająca nr 33 - Straty nadzwyczajne**

<b>Straty nadzwyczajne</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
a) losowe	-	-
b) pozostałe	-	-
<b>Straty nadzwyczajne razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Nota objaśniająca nr 34 - Podatek dochodowy**
**34.1 Podatek dochodowy bieżący**

<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
1. Zysk (strata) brutto	-4 010	-3 378
2. Różnice między zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	9	-133
przychody nie podlegające opodatkowaniu	-31	-293
koszty nie podlegające zaliczeniu w koszty podatkowe	71	282
koszty podlegające zaliczeniu w koszty podatkowe a dotyczące innych okresów	-31	-122
<b>3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>-4 001</b>	<b>-3 511</b>
4. Podatek dochodowy według stawki 19%	-	-
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	-	-
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym	-	-
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	-	-

**34.2 Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat**

<b>Podatek dochodowy odroczony, wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-1	-5
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	-
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowego	6	30
- inne składniki podatku odroczonego	-	-
<b>Podatek dochodowy odroczony razem</b>	<b>5</b>	<b>25</b>

Podatek odroczony nie został ujęty w kapitale własnym.

Podatek odroczony nie został ujęty w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat nie dotyczy działalności zaniechanej, ani wyniku na operacjach nadzwyczajnych.

**Nota objaśniająca nr 35 - Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**

Nie dotyczy.

**Nota objaśniająca nr 36 - Zysk (strata) netto**

<b>Podział zysku lub sposób pokrycia straty</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Zysk (strata) netto	-4 015	-3 403
Straty do pokrycia z zysków lat przyszłych	-4 015	-3 403

**Nota objaśniająca nr 37 - Zysk na jedną akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez liczbę akcji zwykłych wyemitowanych na koniec okresu.

Zysk rozdwniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnioważoną liczbę akcji zwykłych wyemitowanych w ciągu okresu oraz potencjalnych akcji występujących w ciągu okresu.

Tabela danych dotyczących zysku oraz liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozdwnionego zysku na jedną akcję.

<b>Zysk / strata na akcję w PLN</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Zysk / strata netto w PLN</b>	-4 014 848,17	-3 402 676,01
Liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	5 614 653	3 002 291
Średnioważona liczba akcji zwykłych przyjęta do wyliczenia rozdwnionego zysku na jedną akcję	5 614 653	4 188 093
Zysk / strata na jedną akcję zwykłą w PLN	-0,72	-1,13
Rozdwniony zysk / strata na jedną akcję zwykłą w PLN	-0,72	-0,81

Straty wygenerowane w roku 2015 zostaną pokryte zgodnie z uchwałą ZWZ zatwierdzającą sprawozdanie finansowe za rok 2015. Zarząd rekomenduje pokryć stratę za rok 2015 z zysków lat przyszłych.

Zysk strata na akcję w PLN w roku 2015 uwzględnia wyemitowane w 2015 roku akcji serii F zgodnie z uchwałą WZA o podwyższeniu kapitału z dnia 23 czerwca 2014 roku. W danych porównawczych za rok 2014 zysk/strata na akcję w PLN z uwzględnieniem wyemitowanych na 27 listopada 2014 roku 12 362 akcji serii D zarejestrowanych w KRS 21 stycznia 2015 roku oraz 2 600 000 akcji serii F zgodnie z uchwałą WZA o podwyższeniu kapitału z dnia z 23 czerwca 2014 roku.

**Noty objaśniające nr 38 do rachunku przepływów pieniężnych**

Na wartość salda środków pieniężnych składają się środki na bieżących rachunkach bankowych, środki na rachunku lokat oraz naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat.

<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
środki na bieżących rachunkach bankowych	3	4 558
środki na rachunku lokat	25 540	3 417
naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat	35	3
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>25 578</b>	<b>7 978</b>

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

**1. Informacje o instrumentach finansowych**

- 1.1 Aktywa finansowe i zobowiązania przeznaczone do obrotu  
Nie dotyczy.
- 1.2 Pożyczki udzielone i należności własne  
Nie dotyczy.
- 1.3 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności  
Nie dotyczy.
- 1.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  
Nie dotyczy.

**2. Zobowiązania warunkowe w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia także wekslowe**

Zobowiązania warunkowe stanowi weksel własny in blanco złożony do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”), w związku z przyznanym dofinansowaniem ze środków publicznych. PARP ma prawo wypełnić w każdym czasie na kwotę przyznanego dofinansowania wraz z odsetkami. Odsetki liczone są w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych od dnia przekazania środków na konto BRASTER S.A. do dnia zwrotu dofinansowania wraz z odsetkami w wysokości określonej dla zaległości podatkowych powiększonego o stopę redyskonta weksli.

Poręczenie wekslowe stanowi zabezpieczenie należytego wykonania zobowiązań wynikających z umowy z PARP o dofinansowanie Nr UDA-POIG.01.04.00-14-006/08-00 z dnia 29 grudnia 2008 roku na realizację Projektu: "BREASTLIFE - innowacyjny tester do termografii ciekłokrystalicznej, wykrywający raka piersi PKWiU 33.40.23 (przrzędy ciekłokrystaliczne)". Wartość zobowiązania warunkowego jest równa kwocie dofinansowania przeznaczonego na realizację I etapu oraz II etapu Projektu i wynosi 4 999 tys. złotych plus odsetki.

**3. Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Nie dotyczy.

**4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

Nie dotyczy.

**5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

W 2015 roku Spółka poniosła nakłady w wysokości 12.335 tys. złotych na środki trwałe w budowie. Są to koszty związane z budową linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, koszty prototypów urządzeń do produkcji. Środki trwałe w budowie nie zostały ukończone.  
W 2014 roku Spółka poniosła nakłady w wysokości 244 tys. złotych na środki trwałe w budowie. Są to koszty adaptacji hali produkcyjnej, koszty prototypów urządzeń do produkcji. Środki trwałe w budowie nie zostały ukończone.

**6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego**

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Poniesione nakłady inwestycyjne</b>		
nakłady na inwestycje	12 847	269
nakłady na ochronę środowiska	-	-
<b>Poniesione nakłady inwestycyjne razem</b>	<b>12 847</b>	<b>269</b>

Poniesione nakłady są sumą kosztów poniesionych na nabycie i wytworzenie środków trwałych przekazanych do użytkowania oraz środków trwałych w budowie pomniejszone o wartość nakładów odniesionych na środki trwałe i w koszty bieżącego okresu.

Nakłady na niezakończone prace badawczo-rozwojowe pochodzą ze środków własnych oraz pozyskanych dotacji opisanych w nocie 22.2 Inne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

**Planowane nakłady inwestycyjne**

Planowane nakłady inwestycyjne w okresie kolejnych 12 miesięcy wynoszą 13,8 mln PLN.

**7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

**7.1 Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe**

Nie dotyczy

**7.2 Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych, o:**

- a) Wzajemnych należnościach  
Nie dotyczy
- b) Wzajemnych zobowiązaniach

Podmiot powiązany	saldo na 31.12.2015	saldo na 31.12.2014
Marcin Halicki	45	-
Krzysztof Pawelczyk Consulting and Management	-	28
JARLOG Henryk Jaremek	-	-
<b>Razem</b>	<b>45</b>	<b>28</b>

- c) kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji

Podmiot powiązany	Koszty 2015	Przychody 2015
Grehen Sp. z o.o.	-	-
Marcin Halicki	438	-
Krzysztof Pawelczyk Consulting and Management	-	-
JARLOG Henryk Jaremek	240	-
<b>Razem</b>	<b>678</b>	<b>-</b>

Podmiot powiązany	Koszty 2014	Przychody 2014
Marcin Halicki	82	-
Krzysztof Pawelczyk Consulting and Management	276	-
JARLOG Henryk Jaremek	240	-
<b>Razem</b>	<b>598</b>	<b>-</b>

Koszty przypadające na rok 2014 i 2015 dotyczyły usług doradczych świadczonych przez: Marcina Halickiego, Henryka Jaremka i Krzysztofa Pawelczyka w ramach prowadzonych przez te osoby działalności gospodarczych. Osoby te pełniły funkcje w Zarządzie Spółki BRASTER. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach rynkowych.

d) inne dane, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Nie dotyczy.

**7.3 Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy**

Spółka nie zawarła umów nieuwzględnionych w bilansie, które miałyby wpływ na ocenę w zakresie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego jednostki.

**8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie dotyczy.

**9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe.**

Struktura zatrudnienia w etatach	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Badania i rozwój	4,75	5,75
Informatyka	1	-
Dział Medyczny	2	-
Telemedycyna	2	-
Rozwój Produktu	2	-
Marketing	1	-
Produkcja	2	-
Zarząd (powołanie, umowa o pracę)	3	3,8
Administracja	4	2
<b>Razem</b>	<b>21,75</b>	<b>11,55</b>

**10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród i korzyści, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta**

Koszt wynagrodzenia Zarządu	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Prezes Zarządu Marcin Halicki	480	82
Prezes Zarządu Krzysztof Pawelczyk*	122	514
Wiceprezes Zarządu Henryk Jaremek	276	276
Członek Zarządu Konrad Kowalczyk	238	243
<b>Wynagrodzenie razem</b>	<b>1 116</b>	<b>1 115</b>

\*Pan Krzysztof Pawelczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu dnia 17 października 2014, umowa o pracę wygasła z dniem 31.02.2015. (Więcej informacji w punkcie 7 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego).



Tabela obejmuje wynagrodzenia osobowe oraz usługi doradcze świadczone w ramach działalności gospodarczej.

Koszt wynagrodzenia Rady Nadzorczej	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Członek Rady Nadzorczej Radosław Rejman	6	-
<b>Wynagrodzenie razem</b>	<b>6</b>	<b>-</b>

W dniu 9 lipca 2015 roku Zwyczajna Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 20/2015 powołało Pana Radosława Rejmana na stanowisko członka Rady Nadzorczej (zagadnienie zostało opisane szerzej w punkcie 6 niniejszego sprawozdania – wprowadzenie do sprawozdania finansowego). Ponadto uchwałą numer 22/2015 Zwyczajne Zgromadzenie postanowiło przyznać Panu Radosławowi Rejmanowi wynagrodzenie z tytułu pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej w związku z powyższym Spółka w roku 2015 wypłacała wynagrodzenie niezależnemu Członkowi Rady Nadzorczej.

**11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych**

Nie dotyczy.

**11a. Informacje o:**

- a) **Dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz o okresie, na jaki została zawarta umowa,**
  - Umowa zawarta w dniu 14.07.2015 r. z Mazars Audyt Sp. z o.o. zawarta na okres badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015.
  - Umowa zawarta w dniu 02.02.2015 r. z Mazars Audyt Sp. z o.o. zawarta na okres badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014.
  - Umowa zawarta w dniu 10.02.2014 r. z Mazars Audyt Sp. z o.o. zawarta na okres badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013.
  - Umowa zawarta w dniu 26.05.2014 r. z Mazars Audyt Sp. z o.o. zawarta na okres badania sprawozdania finansowego do prospektu emisyjnego za lata 2011, 2012 i 2013.
- b) **Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy (2015) odrębnie za:**
  - badanie sprawozdania finansowego: 18 tys. PLN.
  - inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego: 11 tys.
  - pozostałe usługi: Nie dotyczy.
- c) **Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok poprzedni (2014) odrębnie za**
  - d) badanie sprawozdania finansowego: 18 tys. PLN.
  - e) badanie sprawozdania finansowego za lata 2011, 2012 i 2013 do prospektu emisyjnego: 32 tys. PLN.
  - f) inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego: Nie dotyczy.
  - g) pozostałe usługi: Nie dotyczy.

**12. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym**

Nie dotyczy.

**13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

- Po dniu bilansowym tj. 29 stycznia 2016 roku odbyło się posiedzenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podczas którego podjęto uchwałę w sprawie zarządzenia przerwy w obradach do dnia 26 lutego 2016 roku do godz. 10.00. Obrady NWZ kontynuowane będą po przerwie w Biurze Spółki mieszczącym się na PGE Narodowy w Warszawie przy Al. Księcia J. Poniatowskiego. Uchwały, które zostały podjęte do chwili ogłoszenia przerwy stanowią załącznik do raportu bieżącego nr 4/2016/ESPI z dnia 29 stycznia 2016 roku. Do momentu ogłoszenia przerwy NWZ nie odstąpiło od rozpatrzenia punktów porządku obrad oraz że do podjętych uchwał nie zgłoszono sprzeciwów. Podczas Obrad Walnego Zgromadzenia zostanie poddana pod głosowanie uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G. W dniu 26 lutego 2016 roku odbyła się druga część obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. W związku z potrzebą dalszych konsultacji zasad i warunków programu motywacyjnego z Radą Nadzorczą oraz istotnymi akcjonariuszami Spółki - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BRASTER Spółka Akcyjna podjęło decyzję o odstąpieniu od głosowania nad uchwałami w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany Statutu Spółki, ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki - wskazanymi w pkt 7, 8, 9 porządku obrad Zgromadzenia. Do protokołu nie zgłoszono sprzeciwów;
- W dniu 25 stycznia 2016 roku Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu Umowy datowanej na dzień 4 stycznia 2016 roku, z Politechniką Warszawską – Instytut Systemów Elektronicznych. Przedmiotem powyższej umowy jest realizacja projektu HAMMETT, którego celem jest opracowanie prototypu aplikacji, która będzie posiadała zdolność inteligentnej analizy historycznych badań termograficznych pochodzących od jednej pacjentki. Umowa została szczegółowo opisana w punkcie 12 niniejszego sprawozdania;
- W dniu 4 marca 2016 roku Emitent złożył do firmy ROSTI (POLSKA) Sp. z o.o., z siedzibą w Białymstoku (15-620), ul. Elewatorska 29, która jest spółką córką szwedzkiego koncernu ROSTI, zamówienie na wsparcie w procesie industrializacji (pre-production phase) konsumenckiej wersji urządzenia BRASTER Tester przeznaczonej bezpośrednio do użytku dla kobiet. Zamówienie obejmujące inżynierskie wsparcie procesu industrializacji zakłada m.in. aktywne poszukiwanie dostawców komponentów, dobór i optymalizację oprzyrządowania do produkcji jak i form wtryskowych, opracowanie punktów krytycznych kontroli jakości w procesie produkcji Testera oraz dostawę komponentów. Kolejnym etapem będzie zawarcie umowy z ROSTI obejmującej zarówno mechaniczny proces industrializacji (produkcja form wtryskowych i oprzyrządowania do produkcji) jak i masową produkcję konsumenckiej wersji Testera. Realizacja niniejszego Projektu stanowi jeden z kluczowych elementów realizacji strategii rozwoju Spółki zakładającej komercjalizację już w drugiej połowie 2016 roku na rynku polskim, a następnie na rynkach międzynarodowych, co będzie miało znaczący wpływ na sytuację finansową Spółki.

- 
- 14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**  
Nie dotyczy.
- 15. Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne skorygowane wskaźnikiem inflacji - jeśli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta osiągnęła wartość 100%**  
Nie dotyczy.
- 16. Zestawienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami**  
Nie dotyczy.
- 17. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego**  
Nie dotyczy.
- 18. Dokonane korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ na sytuację majątkową i finansową**  
Nie dotyczy.
- 19. Informacje w przypadku występowania niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane**  
Nie dotyczy.
- 20. Informacja o sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres, w którym nastąpiło połączenie**  
Nie dotyczy.
- 21. Informacja o skutkach wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych**  
Nie dotyczy.
- 22. Informacje o zmianie stanu aktywów i pasywów oraz zysków i strat, gdy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na inny dzień niż skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
Nie dotyczy.
- 23. Informacja o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi Spółka jako jednostka zależna.**  
Nie dotyczy.

**24. Informacje o przyczynach niesporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż nie posiada akcji ani udziałów w innych spółkach.

Szeligi, dnia 21.03.2016 roku

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

### I.

Dla Akcjonariuszy **Braster Spółka Akcyjna**.

### II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Braster S.A., z siedzibą w Szeligach, przy ulicy Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego, sprawozdania z działalności oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Mazars Audit Sp. z o. o.

ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa - Polska, Tel: + 48 22 25 55 200, Fax: +48 22 25 55 299, e-mail: main@mazars.pl, www.mazars.pl  
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000086577, Kapitał zakładowy: 1 268 000,00 PLN, NIP: 526-021-54-09, REGON: 011110970  
Konto w banku Société Générale: 71 1840 0007 2210 0070 0810 1219



### III.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej 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 jednostkę 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.

### IV.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla której właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 roku poz. 300 z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

**Va.**

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania zwracamy uwagę na informację dotyczącą założenia kontynuacji działalności gospodarczej zawartą we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawia sytuację finansową Spółki. W związku z ryzykiem, iż posiadane środki pieniężne mogą okazać się niewystarczające do zakończenia procesu wdrożenia i komercjalizacji produktu, kontynuacja działalności Spółki może być uzależniona od pozyskania dalszego finansowania oraz powodzenia działań Zarządu opisanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

**Vb.**

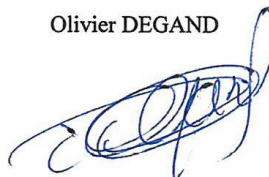
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym oraz uwzględniają przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku poz. 133).

W imieniu  
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul. Piękna 18

 M A Z A R S

Bogusław LASKOWSKI

Olivier DEGAND



Kluczowy Biegły Rewident  
Nr 6115

Partner

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka Braster S.A. z siedzibą w Szeligach, przy ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, została utworzona jako spółka z o.o. na podstawie aktu notarialnego z dnia 6 marca 2008 roku, Repertorium A nr 456/2008 i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000311746.

W dniu 2 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. Dnia 13 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu spółki akcyjnej pod numerem 000405201.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 521-34-96-648 REGON 141530941

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

- produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 41 999 tys. złotych.

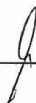
Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 561 tys. złotych i dzielił się na 5 614 653 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.

W dniu 21 stycznia 2015 roku zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało podwyższenie kapitału zakładowego o 1 tys. złotych w drodze emisji akcji serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Braster S.A. z dnia 23 czerwca 2014 roku, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lutego 2015 roku, podwyższony został kapitał zakładowy z kwoty 301 tys. złotych o kwotę 260 tys. złotych, to jest do kwoty 561 tys. złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 2 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda. Akcje zostały zarejestrowane 9 czerwca 2015 roku.

W wyniku objęcia akcji serii F powyżej wartości nominalnej podwyższony został kapitał zapasowy o kwotę 36 942 tys. złotych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 24 czerwca 2015 roku nastąpiło przeniesienie akcji Spółki z rynku alternatywnego (New Connect) i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.



Mazars Audyt Sp. z o. o.



Akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2015 roku byli:

- |   |          |                       |
|---|----------|-----------------------|
| - Tadeusz Wesołowski<br>(łącznie z podmiotami zależnymi)                          | - 6,49 % | kapitału zakładowego, |
| - Dom Maklerski BOŚ SA  | - 5,82 % | kapitału zakładowego, |
| - Fundusze zarządzane przez<br>IPOPEMA Towarzystwo<br>Funduszy Inwestycyjnych S.A | - 5,71 % | kapitału zakładowego, |
| - mWealth Management S.A.   | - 5,00%  | kapitału zakładowego. |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodził:

- Pan Marcin Halicki - Prezes Zarządu,
- Pan Henryk Jarek - Wiceprezes Zarządu,
- Pan Konrad Kowalczyk - Członek Zarządu.

W trakcie roku obrotowego i do dnia wydania opinii z badania, nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii z badania, skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Radosław Wesołowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Rudnik - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Binkiewicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Pielak - Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Joanna Piasecka-Szczepańska - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Radosław Wesołowski - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Radosław Rejman - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 9 lipca 2015 roku Pan Wojciech Sobczak zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Uchwałą z dnia 9 lipca 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Tadeusza Wesołowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało warunkowo, po zarejestrowaniu przez sąd zmian w statucie Spółki, Pana Radosława Wesołowskiego oraz Pana Radosława Rejmana do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej. Warunek ziścił się w dniu 21 września 2015 roku.



Mazars Audyt Sp. z o. o.

W dniu 9 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Pana Tadeusza Wesołowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Jednocześnie Rada Nadzorcza wybrała Pana Krzysztofa Rudnika na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W badanym roku obrotowym przeciętne zatrudnienie wyniosło 22 osoby.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 47 667 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4 015 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie o kwotę 33 187 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 17 599 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

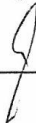
Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 lipca 2015 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 lipca 2015 roku. Równocześnie Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że strata netto za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku w wysokości 3 403 tys. złotych zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię z objaśnieniem następującej treści: „*nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania zwracamy uwagę na informację dotyczącą założenia kontynuacji działalności gospodarczej zawartą we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawia sytuację finansową Spółki. W związku z faktem, iż Spółka posiada środki pieniężne niewystarczające do zrealizowania planów inwestycyjnych i uruchomienia produkcji, kontynuacja działalności Spółki uzależniona jest od pozyskania dalszego finansowania oraz powodzenia działań Zarządu opisanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego*”.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 9 lipca 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku. Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o. ul.



Mazars Audyt Sp. z o. o.


Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 14 lipca 2015 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w lutym 2016 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

## 2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Braster S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia z dniem 21 marca 2016 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania zwracamy uwagę na informację dotyczącą założenia kontynuacji działalności gospodarczej zawartą we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawia sytuację finansową Spółki. W związku z ryzykiem, iż posiadane środki pieniężne mogą okazać się niewystarczające do zakończenia procesu wdrożenia i komercjalizacji produktu, kontynuacja działalności Spółki może być uzależniona od pozyskania dalszego finansowania oraz powodzenia działań Zarządu opisanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”.



Mazars Audyt Sp. z o. o.

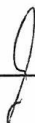
## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>	<b>01.01.2013- 31.12.2013</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0	0
Zysk/(strata) ze sprzedaży	(4 259)	(3 868)	(3 042)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(4 332)	(3 489)	(2 786)
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	(4 010)	(3 378)	(2 637)
Zysk/strata brutto	(4 010)	(3 378)	(2 637)
Zysk/ strata netto	(4 015)	(3 403)	(3 019)
<b>Bilans</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Aktywa trwałe w tym:	16 091	3 114	2 667
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>14 223</i>	<i>1 541</i>	<i>1 399</i>
Aktywa obrotowe w tym:	31 576	10 509	3 685
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>25 578</i>	<i>7 978</i>	<i>2 870</i>
Kapitał własny	41 999	8 812	5 921
Suma bilansowa	47 667	13 623	6 352



Mazars Audyt Sp. z o. o.

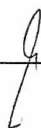
**2. Wskaźniki płynności**

	2015	2014	2013
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	86,0	38,1	30,5

**3. Wskaźniki rentowności**

	2015	2014	2013
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk/(strata) netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-8,4%	-25,0%	-47,5%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk/(strata) operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-9,1%	-25,6%	-43,9%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii wskazują, że kontynuacja działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe może być uzależniona od pozyskania dalszego finansowania i powodzenia działań Zarządu opisanych we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.



Mazars Audyt Sp. z o. o.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

##### 1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 roku, poz. 1011, z późniejszymi zmianami),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

##### 1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa i są stosowane w sposób jednolity.

Księgi rachunkowe w roku 2015 były prowadzone przez firmę B.E.M Biuro Rachunkowe, z siedzibą w Warszawie. Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.



Mazars Audyt Sp. z o. o.

## 2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

### 2.1. Aktywa trwałe

#### 2.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Na saldo wartości niematerialnych i prawnych składają się przede wszystkim zaliczki na wartości niematerialne i prawne w wysokości 1 065 tys. złotych oraz koszty nabytego know how w wysokości 210 tys. złotych. Zaliczki dotyczą głównie kosztów ochrony patentów, które do dnia bilansowego nie zostały jeszcze zarejestrowane.

#### 2.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na saldo rzeczowych składają się przede wszystkim środki trwałe w budowie w wysokości 13 540 tys. złotych, które dotyczą głównie budowy zakładu produkcyjnego.

#### 2.1.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są zgodne z wyciągami bankowymi oraz z pisemnym potwierdzeniem sald rachunków bankowych.

#### 2.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 500 tys. złotych składają się głównie z kosztów ochrony znaków towarowych oraz patentów, które zostały zarejestrowane.

#### 2.1.5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

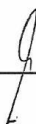
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 4 257 tys. złotych obejmują przede wszystkim koszty niezakończonych prac rozwojowych o wartości na dzień bilansowy 4 215 tys. złotych.

### 2.2. Pasywa

#### 2.2.1. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 561 tys. złotych i dzielił się na 5 614 653 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.

W dniu 21 stycznia 2015 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego o 1 tys. złotych w drodze emisji akcji serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda.



Mazars Audyt Sp. z o. o.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Braster S.A. z dnia 23 czerwca 2014 roku, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lutego 2015 roku, podwyższony został kapitał zakładowy z kwoty 301 tys. złotych o kwotę 260 tys. złotych, to jest do kwoty 561 tys. złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 2 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda. Akcje zostały zarejestrowane 23 czerwca 2015 roku.

W wyniku objęcia akcji serii F powyżej wartości nominalnej podwyższony został kapitał zapasowy o kwotę 36 942 tys. złotych.

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie był zgodny ze statutem Spółki i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny był dodatni i wynosił 41 999 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zapasowy wynosił 54 756 tys. złotych.

### 2.2.2. Rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku rozliczenia międzyokresowe wyniosły 5 277 tys. złotych i składały się głównie z otrzymanych dotacji na realizację prac rozwojowych.

### 2.3. Rachunek zysków i strat

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym.

W badanym okresie spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu w wysokości 4 259 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty ogólnego zarządu odnoszą się przede wszystkim do kosztów usług obcych w wysokości 1 721 tys. złotych oraz do kosztów wynagrodzeń w wysokości 1 697 tys. złotych.

---

Mazars Audyt Sp. z o. o.



#### **2.4. Informacja dodatkowa**

Przygotowana przez Spółkę „Informacja dodatkowa”, na którą składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, odpowiada we wszystkich istotnych aspektach wymogom art. 48 Ustawy o Rachunkowości oraz wymogom określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla której właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 roku, poz. 300 z późniejszymi zmianami).

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

#### **2.5. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym**

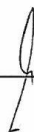
Zgodnie z art. 45 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **2.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z roku 2014 poz. 133).



Mazars Audyt Sp. z o. o.

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku.

W imieniu  
Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186  
Warszawa, ul Piękna 18

Bogusław LASKOWSKI

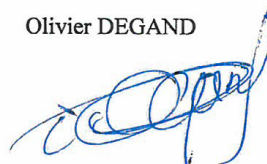


Kluczowy Biegły Rewident

Nr 6115



Olivier DEGAND

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Olivier Degand".

Partner

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

## **VI. ZAŁĄCZNIKI**

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**KRAJOWY REJESTR SĄDOWY**

Stan na dzień 14.11.2016 godz. 10:08:15

**Numer KRS: 0000405201**

**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		13.12.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	20	Data dokonania wpisu	29.06.2016
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/20792/16/431		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141530941, NIP: 5213496648
3.Firma, pod którą spółka działa	BRASTER 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. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI ZACHODNI, gmina OŻARÓW MAZOWIECKI, miejsc. SZELIGI
2.Adres	ul. CICHY OGRÓD, nr 7, lok. ---, miejsc. SZELIGI, kod 05-850, poczta OŻARÓW MAZOWIECKI, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BRASTER@BRASTER.EU
4.Adres strony internetowej	WWW.BRASTER.EU

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	02.12.2011 R., ASESOR NOTARIALNY ROMAN TOKARCZYK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA TADEUSZA SOJKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 82050/2011
	2	AKT NOTARIALNY 24.04.2012 R., REP. A NR 1248/2012, ASESOR NOTARIALNY ROMAN TOKARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA TADEUSZA SOJKI, UL. DOMANIEWSKA 39 A, 02-672 WARSZAWA, ZMIANA § 7 STATUTU, ZMIANA § 14 UST. 4 PKT (V) STATUTU
	3	29.06.2012R, REP. A NR 4161/2012, NOTARIUSZ ROMAN TOKARCZYK W WARSZAWIE, ZMIANA §§ 2, 26.
	4	22 LUTEGO 2013R., NOTARIUSZ ROMAN TOKARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL.DOMANIEWSKA 39A, REPERTORIUM A NR 4687/2013 - ZMIANA PAR.7 STATUTU SPÓŁKI, DODANO PAR.7A STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.04.2014R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ROMANA TOKARCZYKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL.DOMANIEWSKA NR 39A, REPERTORIUM A NR 6892/2014 - ZMIENIONO PAR.7 UST.1, 2, PAR.17 UST.1, PAR.17 UST.3 - UST.7 ZOSTAŁY WYKREŚLONE, PAR.18 UST.1, PAR.20 STATUTU.
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA DWUDZIESTEGO TRZECIEGO CZERWCA ROKU DWA TYSIĘCE CZTERNASTEGO REP. A NR 9769/2014, NOTARIUSZ ROMAN TOKARCZYK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY ULICY DOMANIEWSKIEJ NUMER 39 A ZMIENIONO: - PAR. 23 UST. 3 PKT (VI) LIT B - PAR. 36 UST. 1 PKT (X) STATUTU SPÓŁKI
	7	23 CZERWCA 2014 REPERTORIUM A NR 9769/2014, SPORZĄDZONY W OBECNOŚCI NOTARIUSZ ROMANA TOKARCZYKA, PROWADZĄCEGO ÓWCZAS KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. DOMANIEWSKIEJ 39A, OBEJMUJĄCY UCHWAŁĘ NR 22 O ZMIANIE STATUTU SPÓŁKI POPRZEC ZMIANĘ: § 7 UST. 1 I 2 ZMIENIONY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 16 LUTEGO 2015 REPERTORIUM A NR 768/2015, SPORZĄDZONYM W OBECNOŚCI NOTARIUSZ ROMANA TOKARCZYKA, W PROWADZONEJ PRZEZ NIEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, PRZY UL. JUTRZENKI 177, OBEJMUJĄCY UCHWAŁĘ NR 6/2015 ZMIANIAJĄCĄ STATUTU SPÓŁKI POPRZEC ZMIANĘ: § 7 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI
	8	09.07.2015 REP. A NR 2251/2015, W WARSZAWIE, W OBECNOŚCI NOTARIUSZA ROMANA TOKARCZYKA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL.JUTRZENKI NUMER 177 W WARSZAWIE ZMIENIONO: PAR.5 UST.1 PKT 46, USUNIĘTO: PAR.5 UST.1 PKT 47-48, ZMIENIONO: PAR.17 UST.1, PAR.23 UST.3 PKT VIII
	9	24.05.2016R., REPERTORIUM A NR 1040/2016, ZASTĘPCA NOTARIALNY MATEUSZ MILCZUK, ZASTĘPCA EWY TYDZIK - NOTARIUSZA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO PAR. 7, DODANO PAR. 7B

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?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	TAK

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW BRASTER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 2 GRUDNIA 2011 ROKU
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 BRASTER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze 0000311746
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5.Numer REGON 141530941
	6.Numer NIP -----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	616 857,40 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6168574
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	616 857,40 Zł
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	38 833,70 Zł
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji	
1	1.Nazwa serii akcji A
	2.Liczba akcji w danej serii 1425000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji B

	2.Liczba akcji w danej serii	1047291
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	30000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII E
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	60549
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	2600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA H
	2.Liczba akcji w danej serii	505734
	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?	NIE
--	-----

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAREMEK
	2.Imiona	HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON	50022209374
	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	HALICKI
	2.Imiona	MARCIN ROMAN
	3.Numer PESEL/REGON	67071901492
	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	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALCZUK
	2.Imiona	KONRAD SZYMON
	3.Numer PESEL/REGON	76090300975
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK 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	BINKIEWICZ
	2.Imiona	TOMASZ ANDRZEJ
	3.Numer PESEL	69090201513
2	1.Nazwisko	PIELAK



	2.Imiona	GRZEGORZ FRANCISZEK
	3.Numer PESEL	49120403456
3	1.Nazwisko	PIASECKA SZCZEPAŃSKA
	2.Imiona	JOANNA
	3.Numer PESEL	70101506648
4	1.Nazwisko	RUDNIK
	2.Imiona	KRZYSZTOF KSAWERY
	3.Numer PESEL	76082801138
5	1.Nazwisko	WESOŁOWSKI
	2.Imiona	TADEUSZ
	3.Numer PESEL	51091507279
6	1.Nazwisko	WESOŁOWSKI
	2.Imiona	RADOSŁAW
	3.Numer PESEL	79031301574
7	1.Nazwisko	REJMAN
	2.Imiona	RADOSŁAW
	3.Numer PESEL	77080200578

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	32, 50, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ, INSTRUMENTÓW ORAZ WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC DENTYSTYCZNE
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	2	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	3	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH
	4	47, 74, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC ORTOPEDYCZNE, PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	5	47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	6	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	7	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	8	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
	9	86, 22, Z, PRAKTYKA LEKARSKA SPECJALISTYCZNA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	03.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	17.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	14.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy
--

1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011
---	------------

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Wierzytelności
----------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
---

Brak wpisów
-------------

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
---

Brak wpisów
-------------

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
---------------------

Brak wpisów
-------------

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------

Brak wpisów
-------------

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu 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 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 14.11.2016

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>



## **Statut BRASTER S.A.**

---

BRASTER Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Szeligach

Szeligi, 30.06.2016

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

PREAMBUŁA

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą: Braster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego za numerem KRS 0000311746 - w spółkę akcyjną. -----

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Spółka będzie prowadzona pod firmą: Braster Spółka Akcyjna. Spółka może również posługiwać się skrótem firmy: Braster S.A. -----

§ 2

Siedzibą Spółki jest miejscowość Szeligi, gmina Ożarów Mazowiecki. -----

§ 3

Spółka działa na terytorium Polski oraz za granicą. Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady produkcyjne, przedstawicielstwa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Spółka może uczestniczyć poprzez nabycie udziałów lub akcji w innych spółkach, a także uczestniczyć w organizacjach gospodarczych oraz we wszelkich dopuszczalnych przez prawo formach grupowania się podmiotów gospodarczych w Polsce lub za granicą. -----

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

1. Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z), -----

2. Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (PKD 20.14.Z), -----

3. Produkcja farb, lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających (PKD 20.30.Z),-----

4. Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42.Z), -----

5. Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 20.59.Z), -----

6. Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z), -----

7. *Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z),-----*
8. *Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (PKD 32.50.Z),-----*
9. *Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 32.99.Z),-----*
10. *Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z), -----*
11. *Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46.Z), -----*
12. *Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z), -----*
13. *Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z), -----*
14. *Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z), -----*
15. *Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.63.Z), -----*
16. *Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.73.Z), -----*
17. *Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.74.Z), -----*
18. *Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z), -----*
19. *Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z), -----*
20. *Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z), -----*
21. *Wydawanie książek (PKD 58.11.Z), -----*
22. *Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z), -----*
23. *Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z), -----*
24. *Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z), -----*
25. *Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z),-----*
26. *Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.13.Z),-----*
27. *Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z), -----*

28. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z),-----
  29. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z),-----
  30. Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z),-----
  31. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z),-----
  32. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych (PKD 64.99.Z),-----
  33. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z),-----
  34. Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B),-----
  35. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z),-----
  36. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z),-----
  37. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych (PKD 72.20.Z),-----
  38. Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z),-----
  39. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z),-----
  40. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z),-----
  41. Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z),-----
  42. Działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z),-----
  43. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z),-----
  44. Szkoły wyższe (PKD 85.42.B),-----
  45. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B),-----
  46. Opieka zdrowotna (PKD 86).-----
2. Wszelka działalność wymagająca koncesji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego właściwymi przepisami prawa zostanie podjęta po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub pozwolenia.-----



## § 6

Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji z zachowaniem wymogów określonych w art. 417 Kodeksu spółek handlowych. -----

## II. KAPITAŁ I AKCJE

### § 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 616.857,40 zł (sześćset szesnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych i czterdzieści groszy) i dzieli się na: -----
  - 1.425.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
  - 1.047.291 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
  - 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
  - 60.549 (sześćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści dziewięć) zwykłych akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
  - 500.000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
  - 2.600.000 (dwa miliony sześćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----
  - 505.734 (pięćset pięć tysięcy siedemset trzydzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii „H” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Kapitał zakładowy Spółki do wysokości 142.500,00 zł (sto czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych) został pokryty w całości majątkiem Spółki pod firmą: Braster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółki przekształcanej). Akcje serii B, C, E, F i H zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----

### § 7a

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 14.833,70 zł (słownie: czternaście tysięcy osiemset trzydzieści trzy złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na nie więcej niż 148 337 (słownie: sto czterdzieści osiem tysięcy trzysta trzydzieści siedem) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii D będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia

akcji serii D może być wykonane nie później niż w terminie 10 lat od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym.-----

#### § 7b

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 24.000 zł (słownie: dwadzieścia cztery tysiące złotych) i dzieli się na nie więcej niż 240.000 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii G będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii E wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii G może być wykonane nie później niż w terminie 5 lat od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym.-----

#### § 8

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.-----

#### § 9

1. Założycielami Spółki są wspólnicy przekształcanej spółki pod firmą: Braster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością:-----

(i.) Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie,-----

(ii.) Jacek Bernard Stępień,-----

(iii.) Henryk Jaremek,-----

(iv.) Grzegorz Franciszek Pielak,-----

(v.) Fundacja Centrum Innowacji FIRE z siedzibą w Warszawie,-----

(vi.) Spółka Medi-Koncept Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach,-----

(vii.) Dariusz Śladowski,-----

(viii.) Dariusz Karolak,-----

(ix.) Krzysztof Kulawik,-----

(x.) Paweł Jerzy Łukasiewicz.-----

#### § 10

1. Akcje mogą być umarzane zgodnie z zasadami dotyczącymi obniżenia kapitału zakładowego przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych.-----

2. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę.-----

### III. ORGANY SPÓŁKI

#### § 11

1. Organami Spółki są:-----

(i.) Zarząd, -----

(ii.) Rada Nadzorcza, -----

(iii.) Walne Zgromadzenie. -----

## ZARZĄD

### § 12

1. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata. -----

2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być w każdej chwili odwołany przed Radę Nadzorczą z ważnych powodów, w szczególności z powodu niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu, w tym z powodu niedyspozycji zdrowotnej i przebywania na zwolnieniu lekarskim, w sposób ciągły przez okres 2 (dwóch) miesięcy. -----

3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. -----

4. Wynagrodzenie członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. -----

5. Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub być członkiem organów w konkurencyjnych podmiotach gospodarczych. Przez interesy konkurencyjne i podmioty konkurencyjne rozumie się w szczególności interesy lub podmioty związane z opracowaniem i produkcją jakichkolwiek testów lub urządzeń do diagnostyki piersi u kobiet. Zakaz zajmowania się interesami konkurencyjnymi obowiązuje przez dwa lata od wygaśnięcia mandatu członka Zarządu. -----

### § 13

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. - -----

### § 14

1. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. -----

2. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. -----

3. Zarząd jest upoważniony do wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy, na zasadach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych. - -----

4. Zarząd Spółki jest obowiązany: -----
- (i.) sporządzić sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w terminie trzech miesięcy od dnia bilansowego, -----
  - (ii.) poddać sprawozdanie finansowe badaniu przez biegłego rewidenta, -----
  - (iii.) przedstawić Radzie Nadzorczej dokumenty, wymienione w pkt (i.) – (ii.), do oceny w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, -----
  - (iv.) przedstawić Radzie Nadzorczej wnioski odnośnie podziału zysku albo pokrycia straty, -----
  - (v.) przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokumenty, wymienione w pkt (i.) –(ii.) wraz z opinią biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 23 ust. 3 pkt (i) niniejszego Statutu, w terminie do końca szóstego miesiąca od dnia bilansowego, -----
  - (vi.) przedstawiać do akceptacji Radzie Nadzorczej strategię rozwoju oraz plany finansowe Spółki.-----

#### § 15

1. Szczegółowe zasady i organizację Zarządu Spółki określa regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza.-- -----
2. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Warunki umów zawieranych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu określa Rada Nadzorcza. -----

#### § 16

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, lub członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.-----

#### RADA NADZORCZA

#### § 17

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trwającą 3 (trzy) lata. -----
2. Walne zgromadzenie uchwała regulamin Rady Nadzorczej, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. -----

#### § 18

1. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----

2. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.-----

#### § 19

1. Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej.-----

2. Przepis ust. 1 stosuje się również do innych osób, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu albo likwidatorowi.-----

#### § 20

W razie złożenia rezygnacji przez członka lub członków Rady Nadzorczej - Rada Nadzorcza, w okresie swojej kadencji - ma prawo dokooptowania, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka lub nowych członków, w miejsce tego lub tych, których mandat wygasł w czasie kadencji. Prawo dokooptowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej pięciu członków. Powołany członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia.-----

#### § 21

1. Rada Nadzorcza będzie zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał w roku obrotowym. Wraz ze zwołaniem Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek dołączyć proponowany porządek obrad. W sprawach, które nie były podane w zawiadomieniu, uchwała może być podjęta tylko wówczas, gdy nie sprzeciwi się temu żaden z członków Rady Nadzorczej. Członkom nieobecnym należy w takim wypadku zapewnić możliwość złożenia sprzeciwu wobec przyjętej uchwały w stosownym terminie nie krótszym niż 7 (siedem) dni, określonym przez Przewodniczącego. Uchwała jest skuteczna, jeżeli żaden z członków nieobecnych nie złoży w wyznaczonym terminie sprzeciwu. -----

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej, także na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki (zawierający proponowany porządek obrad) w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku. -----

3. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady

Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

5. Szczegółowe zasady podejmowania uchwał na zasadach określonych w punkcie 3 i 4 niniejszego paragrafu określa Regulamin Rady Nadzorczej. -----

## § 22

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu Rady co najmniej połowy jej członków, z uwzględnieniem § 21 ust. 4 i 5 niniejszego Statutu. Zaproszenia dokonuje się za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zaproszenie może być wysłane pocztą elektroniczną, jeżeli członek Rady uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. -----

2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. -----

3. W razie konieczności, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie obiegowym. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim członkom Rady przez Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

## § 23

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

2. Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza, w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy. -----

3. Do spraw zastrzeżonych do uprawnień Rady Nadzorczej należą w szczególności: -----

(i.) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, -----

(ii.) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, -----

(iii.) oddelegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,-----

(iv.) ustanowienie pełnomocnika do zawierania wszelkich umów z członkami Zarządu, -----

(v.) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,-----

(vi.) udzielanie zgody na zawieranie umów z: -----

a) podmiotem dominującym w stosunku do Spółki, jednostką podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonkiem lub osobą pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą, -----

b) innym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także jednostką od niego zależną lub podmiotem, w którym jest osobą zarządzającą, z wyłączeniem zawierania umów objęcia akcji Spółki, -----

c) jednostką podporządkowaną wobec Spółki,-----

d) osobą pełniącą obowiązki członka Zarządu, będącą członkiem Zarządu, prokurentem, kuratorem Spółki, członkiem zarządu komisarycznego, członkiem Rady Nadzorczej, jej współmałżonkiem lub osobą pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,-----

(vii.) akceptacja, przedłożonych przez Zarząd, strategii rozwoju oraz planów finansowych Spółki,-----

(viii.) wyrażanie zgody na rozporządzanie prawem i zaciąganie zobowiązań przez Zarząd powyżej kwoty 500.000,- (pięćset tysięcy) złotych w jednym roku kalendarzowym z jednym podmiotem, w jednej bądź kilku powiązanych ze sobą transakcjach, -----

(ix.) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, -----

(x.) wyrażanie zgody na nabycie instrumentów kapitałowych, instrumentów finansowych lub dłużnych, zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji lub innej podobnej umowy bez względu na wartość zobowiązania, w tym także w przypadku jeżeli wartość tego zobowiązania jest niższa niż wymieniona w pkt. (viii) niniejszego paragrafu, -----

(xi.) wyrażenie zgody na przystąpienie Spółki do innej spółki, osobowej lub kapitałowej, krajowej lub zagranicznej lub o nabycie udziałów lub akcji w spółce kapitałowej, -----

(xii.) wymóg wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą nie dotyczy umów zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział, -----

(xiii.) jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności prawnej przez Zarząd, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia, aby powzięło uchwałę w przedmiocie udzielenia Zarządowi zgody na jej dokonanie. -----

4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----

5. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na piśmie. -----

6. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. -----

7. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania tajemnicy służbowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz niewykorzystywania do działań konkurencyjnych wobec Spółki. -----

8. W przypadku, gdy w skład Rady Nadzorczej wchodzić będzie członek niezależny, uchwały Rady Nadzorczej w sprawach wymienionych w § 23 ust. 3 lit. (v) i (vi) Statutu, wymagają dla swej ważności głosowania za ich przyjęciem przez niezależnego członka Rady Nadzorczej, o ile umowy, o których mowa w § 23 ust. 3 pkt (vi) odbiegają od standardów rynkowych, w szczególności w zakresie spraw finansowych. -----

#### § 24

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje odpłatnie lub nieodpłatnie. Decyzję w tym zakresie podejmuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie decyduje także o formie i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej. -----

#### § 25

1. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne. -----

2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej. -----

### WALNE ZGROMADZENIE

#### § 26



*Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne. - -----*

#### *§ 27*

*1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrachunkowego. -----*

*2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust.1. -----*

*3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. -----*

*4. 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. Żądanie należy zgłosić na piśmie lub w postaci elektronicznej. Zarząd powinien zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania żądania. -----*

#### *§ 28*

*1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. -----*

*2. Porządek obrad Walnych Zgromadzeń ustala Zarząd Spółki. -----*

*3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----*

*4. Żądanie zgłasza się Zarządowi nie później niż w terminie określonym w kodeksie spółek handlowych przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone pisemnie lub w postaci elektronicznej. -----*

*5. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie określonym w kodeksie spółek handlowych przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. -----*

*6. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. -----*

#### *§ 29*

*Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----*

### *§ 30*

*1. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub Kodeks spółek handlowych przewidują warunki surowsze. -----*

*2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. -----*

### *§ 31*

*1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach, nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. -----*

*2. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwał zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu. -----*

### *§ 32*

*1. Walne Zgromadzenie jest otwierane na zasadach określonych przez kodeks spółek handlowych. -----*

*2. W przypadku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, Przewodniczącego tego Zgromadzenia wyznaczają akcjonariusze, którzy zwołali Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. -----*

### *§ 33*

*Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Zarządu i Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca. -----*

### *§ 34*

*Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. Krótkie przerwy w obradach nie stanowiące odroczenia obrad, mogą być zarządzane przez Przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć jednak na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw. -----*

### *§ 35*

*Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. -----*

### *§ 36*

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał o: -----

(i.) rozpatrzeniu i zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, -----

(ii.) podziale zysków albo o pokryciu strat, -----

(iii.) udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków, -----

(iv.) zmianie Statutu Spółki, -----

(v.) połączeniu z inną Spółką i przekształceniu Spółki, -----

(vi.) rozwiązaniu i likwidacji Spółki, -----

(vii.) emisji obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych, -----

(viii.) zbyciu, wydzierżawieniu przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nim bądź jego zorganizowanej części ograniczonego prawa rzeczowego, -----

(ix.) wszelkich postanowieniach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, -----

(x.) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, -----

(xi.) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób; -----

(xii.) ustalenie wynagrodzenia Rady Nadzorczej. -----

2. W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu części zysku lub całego zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz wskazuje dzień wypłaty dywidendy, które powinny być tak ustalone, aby czas przypadający między nimi nie był dłuższy niż 15 dni roboczych, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.-----

#### IV. GOSPODARKA SPÓŁKI

##### § 37

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki. -----

##### § 38

1. Spółka prowadzi rzetelną księgowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.-----

2. Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----

#### § 39

1. Spółka tworzy między innymi kapitały:-----

(i.) kapitał zakładowy,-----

(ii.) kapitał zapasowy.-----

2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć inne kapitały.  
Sposób ich wykorzystania określa uchwałą Walne Zgromadzenie.-----

#### § 40

1. Zysk netto Spółki może być przeznaczony przez Walne Zgromadzenie na:-----

(i.) kapitał zapasowy,-----

(ii.) inwestycje,-----

(iii.) dywidendę dla akcjonariuszy,-----

(iv.) inne cele.-----

#### § 41

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje dające w przyszłości prawo pierwszeństwa do objęcia emitowanych przez Spółkę akcji oraz obligacje dające prawo do udziału w przyszłych zyskach Spółki.-----

#### § 42

Każdy akcjonariusz może udzielać Spółce pożyczki.-----

### POSTANOWIENIA KOŃCOWE

#### § 43

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie. Majątek Spółki pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na akcje.-----

#### § 44

1. Rozwiązanie Spółki powodują:-----

(i.) uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki lub o przeniesieniu siedziby Spółki za granicę,-----

(ii.) ogłoszenie upadłości Spółki,-----

(iii.) inne przyczyny przewidziane prawem. -----

§ 45

*W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.* -----

WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A  
BRASTER SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SZELIGACH



Niniejszy dokument określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii A emitowanych przez spółkę pod firmą BRASTER Spółka Akcyjna z siedzibą w Szeligach przy ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000405201, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5213496648, REGON: 141530941, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości: 616.857,40,- zł (słownie: sześćset szesnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych 40/100), strona internetowa [www.braster.eu](http://www.braster.eu) na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14 listopada 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii A. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, świadczenia wynikające z obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określone są w niniejszych Warunkach Emisji, zgodnie z art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach („**Warunki Emisji**”).

## § 1. Definicje

- 1.1 **„Administrator Zastawu”** oznacza spółkę pod firmą: MWW Trustees Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000374816 pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 67, poz. 569 z późn. zm) na podstawie Umowy o ustanowienie administratora zastawu zawartej z Emitentem;
- 1.2 **„ASO GPW”** lub **„ASO”** oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW na rynku Catalyst;
- 1.3 **„Banki Referencyjne”** oznacza PKO Bank Polski S.A, Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A, Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.;
- 1.4 **„Catalyst”** oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce, prowadzony przez GPW;
- 1.5 **„Cena Emisyjna”** oznacza cenę emisyjną jednej Obligacji określoną w pkt 2.5. Warunków Emisji równą wartości nominalnej Obligacji w wysokości 100,- zł (słownie: sto złotych);
- 1.6 **„Depozyt”** oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane będą Obligacje;
- 1.7 **„Depozytariusz”** oznacza spółkę pod firmą IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737, o numerze NIP 527-24-68-122, prowadzącą Ewidencję,
- 1.8 **„Dokumenty Finansowe”** oznaczają dokumenty ustanowienia zabezpieczeń wraz z Warunkami Emisji oraz Memorandum Informacyjnym;
- 1.9 **„Dzień Przydziału”** oznacza dzień podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji tj. dzień 29 listopada 2016 roku;
- 1.10 **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń, o których to świadczeniach mowa w § 14 Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Wykupu, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.11 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu”** oznacza dzień, o którym mowa w pkt 15.4, 18.1.1 18.2.1 Warunków Emisji;
- 1.12 **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w §15 Warunków Emisji tj. dzień 29 maja 2019;
- 1.13 **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza pierwszy dzień następujący po ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu;

- 1.14 **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 1951 r. Nr 4, poz. 28, ze zm.);
- 1.15 **„Ewidencja”** oznacza ewidencję Obligatariuszy prowadzoną przez Depozytariusza, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w której do dnia rejestracji Obligacji w KDPW będą zapisane Obligacje;
- 1.16 **„Formularz Zapisu”** oznacza formularz zapisu na Obligacje,;
- 1.17 **„GPW”** oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312;
- 1.18 **„KDPW”** oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081582;
- 1.19 **„Inwestor”** – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której przepis szczególny przyznaje zdolność prawną, która złożyła Formularz Zapisu;
- 1.20 **„Kodeks Spółek Handlowych”** oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2006 r. Nr 133 poz. 935 ze zm.);
- 1.21 **„KRS”** oznacza Krajowy Rejestr Sądowy;
- 1.22 **„Kwota Wcześniejszego Wykupu”** oznacza kwotę określoną w pkt . 16.4 i 18.1.2 oraz 18.2.2 Warunków Emisji;
- 1.23 **„Kwota Wykupu”** oznacza kwotę równą wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza w Dniu Ustalenia Praw;
- 1.24 **„Memorandum Informacyjne”** oznacza dokument Emitenta sporządzony na potrzeby oferowania Obligacji w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Memorandum Informacyjnego;
- 1.25 **„Obligacje”** oznacza nie więcej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,- zł (słownie: sto złotych) każda obligacja oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych) emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej;
- 1.26 **„Obligatariusz”** oznacza podmiot ujawniony w Ewidencji, jako posiadacz (nabywca) Obligacji a po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie – posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osoba wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;



- 1.27 **„Odsetki”, „Oprocentowanie”** oznacza świadczenie, o którym mowa w §19 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.28 **„Oferta Publiczna”** oznacza ofertę publiczną w rozumieniu art. 3 ust 1 w związku z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej przeprowadzoną przez Emitenta na podstawie Memorandum Informacyjnego;
- 1.29 **„Oferujący”** oznacza dom maklerski IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737, o numerze NIP 527-24-68-122;
- 1.30 **„Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w §27 Warunków Emisji oraz art. 51 i dalszych Ustawy o Obligacjach;
- 1.31 **„Podmiot Prowadzący Rachunek”** oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.32 **„Przypadek Naruszenia”** oznacza wystąpienie któregośkolwiek zdarzenia opisanego w § 14 niniejszych Warunków Emisji Obligacji;
- 1.33 **„Przedmiot Zastawu”** oznacza kluczowe maszyny i urządzenia linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, zaprojektowanej w celu prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta i zlokalizowanej w Szeligach przy ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wskazane w Wycenie stanowiącej załącznik do niniejszych Warunków Emisji.
- 1.34 **„Rachunek Papierów Wartościowych”** oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.35 **„Rachunek Zbiorczy”** oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.36 **„Regulacje KDPW”** oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz procedury ewidencyjne KDPW;
- 1.37 **„Rozporządzenie w sprawie Memorandum Informacyjnego”** oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. Poz. 988);
- 1.38 **„Rozporządzenie MAR”** oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
- 1.39 **„Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji”** oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną obligacji, o której mowa w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- 1.40 **„Strona Internetowa Emitenta”** oznacza stronę internetową pod adresem [www.braster.eu](http://www.braster.eu) lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;

- 1.41 **„Stopa Procentowa”** oznacza stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami § 19 Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Odsetki;
- 1.42 **„Świadectwo Depozytowe”** oznacza (i) do dnia rejestracji Obligacji w KDPW, dokument wystawiony na pisemne żądanie Obligatariusza przez Depozytariusza potwierdzający zapisanie Obligacji w Ewidencji, których posiadaczem jest Obligatariuszy, na rzecz którego wydawane jest świadectwo depozytowe (ii) po dniu rejestracji Obligacji w KDPW, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z Ustawą o Obrocie, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na rachunku Zbiorczym, dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;
- 1.43 **„Uchwała o Emisji”** oznacza Uchwałę Nr 1/11/2016 Zarządu Emitenta z dnia 14 listopada 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii A;
- 1.44 **„Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy”** oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach;
- 1.45 **„Umowa Zastawu”** oznacza umowę zastawu zwykłego oraz rejestrowego ustanowionego na Przedmiocie Zastawu zawartą przez Emitenta z Administratorem Zastawu;
- 1.46 **„Ustawa o Obligacjach”** oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238);
- 1.47 **„Ustawa o Obrocie”** oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r., poz. 1636);
- 1.48 **„Ustawa o Ofercie Publicznej”** oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.)
- 1.49 **„Ustawa o Zastawie Rejestrowym”** oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569 ze zm.);
- 1.50 **„Warunki Emisji”** oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji, o których mowa w art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zawierające dane wymagane art. 6 Ustawy o Obligacjach i przyjęte Uchwałą Emisyjną;
- 1.51 **„Wycena”** – oznacza wyciąg z wyceny Przedmiotu Zastawu sporządzonej przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność zgodnie z art. 30 Ustawy o Obligacjach, sporządzona zgodnie z metodologią wyceny Przedmiotu Zastawu zastosowaną w wycenie stanowiącej załącznik do Warunków Emisji Obligacji;
- 1.52 **„Zarząd”** oznacza Zarząd Emitenta;
- 1.53 **„Zastaw rejestrowy”** oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony zgodnie z Umową Zastawu i Ustawą o Zastawie Rejestrowym;
- 1.54 **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

## § 2. Podstawowe Warunki Emisji Obligacji

- 2.1 **Cel emisji Obligacji:** cel emisji nie został określony w sposób przewidziany w art. 32. Ust 1 Ustawy o Obligacjach, środki z emisji zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy, część środków finansowych pozyskanych przez Emitenta może zostać przeznaczona na pilotażowe rozpoczęcie sprzedaży urzędzenia Braster w pierwszym półroczu roku 2017 w jednym z wybranych krajów zachodniej Europy;
- 2.2 **Wielkości emisji:** nie więcej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk Obligacji;
- 2.3 **Wartość nominalna jednej Obligacji:** 100,- zł (słownie: sto złotych);
- 2.4 **Łączna wartość nominalna Obligacji:** wynosi nie więcej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych);
- 2.5 **Cena emisyjna Obligacji:** równa Wartości Nominalnej Obligacji, tj. 100,- zł (słownie: sto złotych).
- 2.6 **Zbywalność Obligacji:** Obligacje są zbywalne bez ograniczeń;
- 2.7 **Wysokości i formy ewentualnego zabezpieczenia Obligacji i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia:** Obligacje zostaną zabezpieczone, szczegółowe informacje w przedmiocie ustanowienia zabezpieczeń, wskazano w §19 Warunków Emisji;
- 2.8 **Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne:** nie dotyczy.

## § 3. Status prawny Obligacji

Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonych świadczeń, o których mowa w § 14 Warunków Emisji w szczególności polegających na zapłacie odpowiednio Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, kwoty Odsetek lub Kwoty Wcześniejszego Wykupu na warunkach wskazanych w niniejszych Warunkach Emisji.

## § 4. Podstawa prawna emisji

- 4.1 Emisja Obligacji następuje na podstawie:
- 4.1.1 przepisów art. 2 pkt 1 lit a) w zw. z art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach;
- 4.1.2 Uchwały o Emisji tj. Uchwały Zarządu nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii A.
- 4.2 Obligacje będą oferowane na podstawie Memorandum Informacyjnego w trybie Oferty Publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9 Ustawy, Emitent zobowiązany jest udostępnić do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum Informacyjnego sporządzonego przez Emitenta nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## § 5. Nazwa Obligacji

Nazwa Obligacji brzmi: „Obligacje serii A wyemitowane przez BRASTER spółka akcyjna z siedzibą w Szeligach”.

## § 6. Wielkość Emisji. Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia.

Przedmiotem Oferty Publicznej Obligacji będzie 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk Obligacji. Maksymalna liczba Obligacji oferowanych wynosi 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk.

## § 7. Cel emisji

Cel emisji nie został określony w sposób przewidziany w art. 32. Ust 1 Ustawy o Obligacjach, środki z emisji zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy, część środków finansowych pozyskanych przez Emitenta może zostać przeznaczona na pilotażowe rozpoczęcie sprzedaży urządzenia Braster w pierwszym półroczu roku 2017 w jednym z wybranych krajów zachodniej Europy.

## § 8. Wartość nominalna i Cena emisyjna

8.1 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,- zł (sto złotych);

8.2 Łączna wartości nominalna Obligacji wynosi nie więcej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych).

8.3 Cena Emisyjna jednej Obligacji równa jest jej wartości nominalnej i wynosi 100,- zł (słownie: sto złotych).

## § 9. Minimalna liczba Obligacji objętych Formularzem Zapisu. Próg Emisji

Emitent nie określił progu emisji. Minimalna liczba Obligacji objętych Formularzem Zapisu wynosi 1 (jedna) sztuka Obligacji.

## § 10. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem. Przydział Obligacji.

10.1. Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, którym przepis szczególny przyznaje zdolność prawną będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia. Szczegółowe informacje zostaną wskazane w Memorandum Informacyjnym.

10.2. Publiczna Oferta Obligacji zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

<b>Dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów:</b>	16 listopada 2016 r.
<b>Termin zakończenia przyjmowania zapisów:</b>	28 listopada 2016 r. (godz. 19.00)
<b>Termin przydziału:</b>	29 listopada 2016 t.

- 10.3. Zarząd może dokonać zmiany terminów realizacji Oferty Publicznej. Przekazanie informacji dotyczącej zmiany terminów nastąpi na zasadach szczegółowo wskazanych w Memorandum Informacyjnym. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum Informacyjnego. W przypadku zmiany któregokolwiek z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej na zasadach wskazanych w Memorandum Informacyjnym.
- 10.4. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem. Wszelkie szczegółowe informacje dotyczące miejsca oraz terminu dotyczące zapisów zostaną wskazane w Memorandum Informacyjnym. Minimalna liczba Obligacji, na które Inwestor może złożyć zapis jest równa 1 (jeden) sztuka. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez podmiot Oferujący Obligacje oraz agentów firmy inwestycyjnej Oferującego (Agenci). Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Oferującego oraz zasadami wskazanymi w Memorandum Informacyjnym. Inwestor składający zapis na Obligacje zobowiązany jest oświadczyć, że: (i) zapoznał się z Warunkami Emisji oraz treścią Memorandum Informacyjnego i akceptuje warunki Oferty Publicznej, (ii) zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Obligacji w Ofercie Publicznej niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym oraz (iii) wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej i przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz oświadcza, że dane na Formularzu Zapisu zostały podane dobrowolnie, (iv) wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Obligacje Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji oraz upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji, (v) wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego lub Emitenta danych zamieszczonych w Formularzu Zapisu, w tym danych osobowych, podmiotowi mającemu prowadzić ewidencję Obligacji, (vi) wszelkie środki, które zamierza zainwestować w opłacenie zapisu na Obligacje pochodzą z legalnych źródeł, (vii) zobowiązuje się powiadomić pisemnie Emitenta o swoim aktualnym rachunku bankowym i adresie do doręczeń w przypadku zmiany tych danych zamieszczonych w Formularzu Zapisu, a w przypadku zmiany tych danych po zapisaniu Obligacji w ewidencji – powiadomić o tym także podmiot prowadzący ewidencję. Zapis na Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim.. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika zostaną wskazane w Memorandum Informacyjnym i powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje.
- 10.5. Inwestor, któremu nie przydzielono Obligacji, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Obligacji. Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej wynoszącej 100,- zł (słownie sto złotych) za jedną Obligację. Pełną odpowiedzialność z tytułu wpłaty na Obligacje ponosi Inwestor. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów. Brak wpłaty w terminie i w sposób określony szczegółowo w Memorandum Informacyjnym będzie powodować nieważność zapisu. Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu, Oprocentowanie zostanie naliczone od Dnia Przydziału Obligacji na rzecz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje.

- 10.6. Zapis na Obligacje jest nieodwoalny za wyjątkiem sytuacji opisanych szczegółowo w Memorandum Informacyjnym. Szczegółowe warunki, jakie muszą być spełnione, aby wycofanie zapisu było skuteczne zostaną opisane w Memorandum Informacyjnym.
- 10.7. Emitent dokona przydziału Obligacji w Dniu Przydziału tj. dniu 29 listopada 2016 r. Obligacje zostaną przydzielone w Dniu Przydziału będącym jednocześnie Dniem Emisji, z zastrzeżeniem punktu 10.3 powyżej. Przydział Obligacji zostanie przeprowadzony na podstawie prawidłowo wypełnionych i złożonych Formularzy Zapisu zgodnie z Memorandum Informacyjnym i pod warunkiem prawidłowego opłacenia zapisu. W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami, opłaconych i przyjętych do przydziału wyniesie nie więcej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk, każdemu Inwestorowi składającemu zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis i dokonał wpłaty. W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami, opłaconych i przyjętych do przydziału przekroczy liczbę 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach wskazanych szczegółowo w Memorandum Informacyjnym.
- 10.8. Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Publicznej Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty Publicznej lub działalność Emitenta, (ii) nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, (iv) nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg Oferty Publicznej Obligacji Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów; (v) niezadowolający, zdaniem Emitenta, poziom zainteresowania Obligacjami, w toku przyjmowania zapisów na Obligacje, oraz (vi) wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.
- 10.9. W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji w trakcie jej trwania Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w zapisie, w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań. Szczegóły dotyczące odstąpienia od Oferty Publicznej zostaną szczegółowo wskazane w Memorandum Informacyjnym.
- 10.10. W sytuacji nieprzydzielenia przez Emitenta Obligacji albo przydzielenia Obligacji w mniejszej liczbie, niż została wskazana w Formularzu zapisu nadpłacona kwota zostanie zwrócona na warunkach szczegółowo wskazanych w Memorandum Informacyjnym.

10.9. Wszelkie inne szczegółowe opisy procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji czy też odstąpienia od Oferty Publicznej zamieszczone zostaną w Memorandum Informacyjnym.

## **§ 11. Ewidencja. Depozyt**

11.1 Z zastrzeżeniem pkt 11.2 poniżej, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji, którą będzie prowadzić Depozytariusz, zgodnie z jego właściwymi regulaminami, obowiązującymi w dniu dokonywania danej czynności.

11.2 Po dokonaniu przydziału Obligacji, Emitent podejmie niezwłocznie niezbędne czynności celem zapisania Obligacji w Ewidencji. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Obligacji. Na żądanie Obligatariusza Depozytariusz wyda Obligatariuszowi dokument potwierdzający posiadanie przez niego Obligacji, wskazujący oznaczenie Obligatariusza i liczbę posiadanych przez niego Obligacji. Po Dacie Emisji Emitent podejmie starania w celu rejestracji Obligacji w KDPW zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie.

11.3 W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:

11.3.1 imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania lub siedzibę, a także - jeśli taki wskaże adres - do doręczeń;

11.3.2 liczba Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi;

11.3.3 numer rachunku bankowego, na który dokonywane będą przez Emitenta płatności w wykonaniu zobowiązań z Obligacji;

11.3.4 adnotacje o obciążeniach Obligacji,

11.4 Obligatariusz zobowiązany będzie do zgłaszania do Ewidencji wszelkich zmian danych, o których mowa powyżej. Emitent na podstawie umowy z dnia 14 listopada 2016 roku upoważnił Depozytariusza do prowadzenia Ewidencji Obligacji.

11.5 Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie: Obligacje będą zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych i będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych; lub Obligacje mogą zostać zapisane na Rachunkach Zbiorczych i będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

## **§ 12. Zbywalność Obligacji**

12.1 Obligacje są zbywalne.

12.1.1 Z zastrzeżeniem ust. 12.2 poniżej umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji. W takim przypadku, zapis w Ewidencji wskazujący nabywcę dokonywany jest po zawiadomieniu Depozytariusza przez zbywcę lub nabywcę o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji oraz doręczeniu Depozytariuszowi satysfakcjonującego go dowodu dokonania takiej czynności prawnej.

- 12.1.2 W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie ich nabywcy po doręczeniu Depozytariuszowi satysfakcjonującego go dowodu wystąpienia takiego zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.
- 12.1.3 Przez satysfakcjonujący dowód przeniesienia praw z Obligacji rozumie się ważny dokument stanowiący podstawę przeniesienia praw z Obligacji zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa. W zakresie związanym z zapisywaniem w Ewidencji praw z Obligacji w przypadku ich przenoszenia stosuje się regulacje obowiązujące u Depozytariusza.
- 12.2 Z chwilą dokonania rejestracji Obligacji w Depozycie i wprowadzenia Obligacji do obrotu ASO, przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW i regulacjami obowiązującymi w ASO.
- 12.3 Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.

### **§ 13. Forma i zakres zabezpieczenia.**

- 13.1 Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach będą zabezpieczone:
- 13.1.1 zastawem zwykłym na Przedmiocie Zastawu ustanowionym, na podstawie Umowy Zastawu przez Emitenta na rzecz Administratora Zastawu na Przedmiocie Zastawu, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej **130%** (słownie: sto trzydzieści procent) łącznej wartości nominalnej istniejących (niewykupionych) Obligacji. Zawarcie umowy zastawu zwykłego nastąpi nie wcześniej niż w dniu 30 listopada 2018 roku i nie później niż do dnia 31 grudnia 2018 roku. Zastaw zwykły wygaśnie w dniu, w którym zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu wskazany szczegółowo w pkt 13.1.2 poniżej zostanie w sposób ważny zarejestrowany w rejestrze zastawów i nie stanie się nieskuteczny lub w dniu, w którym Obligacje zostaną w pełni spłacone w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny, w zależności od tego, który z tych dni przypadnie wcześniej.
- 13.1.2 zastawem rejestrowym na Przedmiocie Zastawu ustanowionym celem zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji przez Emitenta na rzecz Administratora Zastawu. Zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu ustanowiony zostanie do dnia 15 marca 2019 r. poprzez stosowny wpis do rejestru zastawów. Zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu ustanowione zostanie do najwyższej sumy zabezpieczenia równej wartości 130 % łącznej wartości nominalnej istniejących (niewykupionych) Obligacji na dzień zawarcia Umowy Zastawu. Wycena Przedmiotu Zastawu, na podstawie której ustalona została wartość Przedmiotu Zastawu stanowi *Załącznik* do niniejszych Warunków Emisji. Zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony na podstawie odpowiedniej Umowy Zastawu rejestrowego zawartej przez Emitenta z Administratorem Zastawu nie wcześniej niż w dniu 30 listopada 2018 roku i nie później niż do dnia 31 grudnia 2018 roku. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego zostanie złożony przez Emitent w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy zastawu rejestrowego;
- 13.1.3 Przedmiot Zastawu jest i będzie przechowywany pod adresem ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki;
- 13.1.4 Przedmiot Zastawu został wyceniony przez KDG Wyceny Anna BeerZwolińska na łączną kwotę



7.118.234,92 zł (słownie: siedem milionów sto osiemnaście tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 92/100). Wycena została dokonana według stanu na dzień 31 października 2016 r. Emitent dokonując wyboru podmiotu przeprowadzającego wycenę Przedmiotu Zastawu kierował się wymogami art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach i miał na względzie w szczególności wysokie kwalifikacje tego podmiotu, posiadane przez niego doświadczeni w zakresie wycen oraz zapewnienie rzetelności wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności tego podmiotu. Wycena stanowi **Załącznik** do niniejszych Warunków Emisji.

13.1.5 Stosownie do art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym Emitent zawarł umowę z Administratorem Zastawu, na mocy której Administrator Zastawu wykonywać będzie prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. W ramach zabezpieczenia na Przedmiocie Zastawu,

o których mowa w pkt. 13.1.1 oraz 13.1.2, dojdzie do zawarcia umowy zastawu zwykłego oraz zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu. Ponadto Emitent do dnia 14 listopada 2016 roku zawrze z Administratorem Zastawu umowę zobowiązującą Emitenta do ustanowienia zastawu zwykłego i rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zgodnie

z niniejszymi Warunkami Emisji. Na mocy, umowy o której mowa w zdaniu poprzedzającym Emitent zobowiąże się do ustanowienia na Przedmiocie Zastawu: zastawu zwykłego oraz zastawu rejestrowego, o których mowa w pkt 13.1.1. oraz 13.1.2 na rzecz Administratora Zastawu w celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Obligatariuszom z tytułu posiadanych Obligacji, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 130% wartości Obligacji niewykupionych na dzień zawarcia Umowy Zastawu.

13.1.6 W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta Obligatariuszy z tytułu jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator Zastawu jest obowiązany wezwać Emitenta do zapłaty wymagalnych a nie uiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Warunki Emisji, umowę zastawu o której mowa w pkt 13.1.1 oraz 13.1.2 oraz przepisy prawa. W szczególności, Administrator Zastawu może podjąć następujące działania:

- (a) doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, o ile przepisy tej ustawy nie stanowią inaczej,
- (b) doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy przez sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik, zgodnie z art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, o ile przepisy tej ustawy nie stanowią inaczej,
- (c) doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy przez przejęcie na własność Przedmiotu Zastawu.

13.1.7 Celem umożliwienia przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu, ustalono następujący sposób określenia jego wartości dla zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy Obligacji: Administrator Zastawu zobowiąże Emitenta do przedłożenia w terminie do 20 Dni Roboczych, od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego oświadczenia o wyborze sposobu zaspokojenia, aktualnej wyceny Przedmiotu Zastawu dokonanej przez rzeczoznawcę wskazanego przez Emitenta. W przypadku

braku wskazania przez Emitenta rzeczoznawcy, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Administrator Zastawu wskaże podmiot uprawniony do dokonania wyceny Przedmiotu Zastawu. Wartość Przedmiotu Zastawu, będzie wskazana na dzień sporządzenia przez rzeczoznawcę wyceny, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

- 13.1.8 W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji, środki pieniężne uzyskane przez Administratora Zastawu z zaspokojenia się z Przedmiotu Zastawu pomniejszonych o koszty związane z dochodzeniem zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu tj. w szczególności opłaty sądowe, opłaty skarbowe, i innego rodzaju świadczenia publicznoprawne, taksy notarialne, wszelkie inne koszty wynikające z przepisów prawa lub Umowy Zastawu zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych ze spłaceniem wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji. W sytuacji, w której wysokość uzyskanych środków pieniężnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie wystarczy na całkowite zaspokojenie Obligatariuszy, Administrator Zastawu dokona podziału wskazanych wyżej środków pieniężnych pomiędzy uprawnionych Obligatariuszy proporcjonalnie do przysługujących im wierzytelności wynikających z Obligacji
- 13.2 Zabezpieczenie na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji w terminie wskazanym w pkt 13.1.1 i dalszych, przy czym przez ustanowienie zabezpieczenia w przedmiocie zastawu rejestrowego rozumie się wydanie przez właściwy sąd postanowienia w przedmiocie wpisu Przedmiotu Zastawu do rejestru zastawów.

#### **§ 14. Świadczenia Emitenta**

- 14.1 Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:
- 14.1.1 wykupu Obligacji zgodnie z § 15 - § 18 Warunków Emisji, tj. świadczenia pieniężnego polegającego zapłacie Kwoty Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu na warunkach i terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji oraz
- 14.1.2 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z § 19 Warunków Emisji.
- 14.2 Do dnia, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW, wypłata wszelkich świadczeń wynikających z Obligacji odbywać się będzie za pośrednictwem Depozytariusza i następować będzie na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Zapisu na Obligacje albo wskazane później w inny sposób, zgodnie z zasadami stosowanymi przez Depozytariusza. Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za posługiwanie się nieaktualnymi danymi o zmianie, których nie został właściwie poinformowany przez Obligatariusza. Po dniu rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub będącego osobą wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym, na których zapisane zostaną Obligacje, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Ustawą o Obrocie.
- 14.3 W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie.
- 14.4 Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim Dniu Roboczym, bez prawa żądania odsetek ustawowych za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

- 14.5 W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, środki zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na pokrycie odsetek ustawowych należnych Obligatariuszom z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji, a następnie na kwoty Odsetek, a w ostatniej kolejności wartości nominalnej Obligacji.
- 14.6 Wszelkie świadczenie pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.
- 14.7 Miejscem spełnienia świadczeń z Obligacji jest siedziba Depozytariusza, a po dniu rejestracji Obligacji w KDPW siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 14.8 Możliwe jest dokonanie potrąceń płatności z tytułu Obligacji z wierzytelnościami przysługującymi Emitentowi w stosunku do Obligatariuszy.

## **§ 15. Wykup Obligacji**

- 15.1 Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 15.2 Z zastrzeżeniem pkt 15.7, Emitent zapłaci w dniu przypadającym 30 (trzydzieści) miesięcy od Dnia Emisji Obligacji, kwotę pieniężną w wysokości równej Kwocie Wykupu, rozumianej na potrzeby niniejszego punktu jako kwotę równą wartości nominalnej Obligacji zapisanych w Ewidencji/Depozycie na rzecz podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw powiększoną o należne, a niewypłacone odsetki naliczone do Dnia Wykupu wyliczone zgodnie z § 19 Warunków Emisji.
- 15.3 Z zastrzeżeniem pkt 15.4 poniżej, Wykup Obligacji nastąpi w Dniu Wykupu 29 maja 2019 roku („**Dzień Wykupu**”).
- 15.4 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z § 16-§ 18, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu**”):
- 15.4.1 na żądanie Obligatariusza na zasadach określonych w § 16 i § 17 Warunków Emisji lub
- 15.4.2 w wykonaniu uprawnienia Emitenta do żądania wcześniejszego wykupu, o którym mowa w § 18 Warunków Emisji.
- 15.5 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 15.6 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu. Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego wskazanego przez Obligatariusza w Formularzu Zapisu lub innego rachunku pieniężnego wskazanego pisemnie przez Obligatariusza.
- 15.7 Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, wykup nastąpi na zasadach określonych szczegółowo przez KDPW i Regulacje KDPW.

## **§ 16. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza**

- 16.1 Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania Wcześniejszego Wykupu jedynie w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia wskazanego w § 17 Warunków Emisji.

- 16.2 Obligatariusz może złożyć Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji ze wskazaniem podstawy wcześniejszego wykupu, na podstawie której wnosi o wcześniejszy wykup Obligacji oraz wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu rozumianego na potrzeby niniejszego punktu jako dzień wcześniejszego wykupu wskazany przez Obligatariusza, przypadający jednakże nie wcześniej niż 14 Dni Roboczych po dniu otrzymania przez Emitenta żądania („**Żądanie Wykupu**”). Kopię powyższego żądania Obligatariusz przesyła podmiotowi prowadzącemu Ewidencję, a po zarejestrowaniu Obligacji w depozycie – do podmiotu prowadzącego jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy. Wysyłając Żądanie Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć do Żądania Wykupu kopię aktualnego wyciągu z Ewidencji lub świadectwa depozytowego z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu, z którego wynikać będzie ilość Obligacji posiadanych przez niego na dzień złożenia Żądania Wykupu. Żądanie Wykupu Obligatariusza będzie skuteczne jeśli zostanie dostarczone do 14 Dnia Roboczego po dniu publikacji raportu bieżącego informującego o wystąpieniu Przypadku Naruszenia lub do 14 Dnia Roboczego po dniu otrzymania przez Obligatariusza zawiadomienia o Przypadku Naruszenia w przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO bądź do 14 Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku przekazania takiej informacji w formie raportu bieżącego, publikacji na Stronie Internetowej Emitent zgodnie z Ustawą o Obligacjach albo listem poleconym.
- 16.3 Żądanie Wykupu powinno wskazywać i opisywać co najmniej jedną z sytuacji stanowiących podstawę takiego żądania, o którym mowa w pkt 17.
- 16.4 Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez wypłatę Obligatariuszowi Kwoty Wcześniejszego Wykupu tj. kwoty pieniężnej w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji objętych Żądaniem Wykupu i zapisanych na rzecz danego Obligatariusza w Ewidencji na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu wraz z należnymi a niewypłaconymi w Dniu Wcześniejszego Wykupu Odsetkami, naliczonymi do Dnia Wcześniejszego Wykupu. Prawo do wykupu Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w § 16 może być wykonane przez wszystkich lub niektórych Obligatariuszy i może dotyczyć wszystkich lub części posiadanych przez nich Obligacji.

## **§ 17. Przypadki Naruszenia**

Wystąpienie któregośkolwiek z opisanych niżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji rozumiane jest jako Przypadek Naruszenia i tym samym może stanowić podstawę wcześniejszego wykupu o którym mowa § 16 Warunków Emisji :

- 17.1 Emitent nie dokona płatności świadczeń pieniężnych o których mowa w § 14 w terminach wynikających z Warunków Emisji, a opóźnienie w płatności wynosiło będzie co najmniej 3 Dni Robocze;
- 17.2 Emitent złoży do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta,
- 17.3 wierzyciel lub wierzyciele Emitenta złożą w sądzie wnioski o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od dnia otrzymania

przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne) –żądanie będzie mogło być złożone po bezskutecznym upływie któregoś z wyżej wymienionych terminów,

- 17.4 wydane zostanie przez sąd prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- 17.5 wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu Emitenta, podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Przydziału lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych;
- 17.6 skutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 20.000.000,- zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych).
- 17.7 Emitent nie wykona jakiegokolwiek istotnego zobowiązania wynikającego z Dokumentów Finansowych lub wykona je nienależycie i nie naprawi takiego naruszenia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia doręczenia mu pisemnego wezwania Obligatariusza do naprawienia takiego naruszenia.
- 17.8 Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub zmieni główny przedmiotem działalności gospodarczej Emitenta,
- 17.9 Emitent będzie niezdolny lub zadeklaruje niezdolność do terminowej spłaty zadłużenia, lub z powodu rzeczywistych lub przewidywanych trudności finansowych rozpocznie negocjacje z jednym lub więcej spośród swoich wierzycieli zmierzające do restrukturyzacji zadłużenia dokona ogólnej cesji na rzecz wierzycieli lub zawrze układ z wierzycielami lub ogłoszone zostanie moratorium w odniesieniu do jakiegokolwiek zadłużenia Emitenta przekraczającego kwotę 10.000.000,- zł (słownie: dziesięć milionów złotych);
- 17.10 zabezpieczenie Obligacji wskazane w § 13 Warunków Emisji nie zostanie ustanowione w terminie, okaże się nieważne lub bezskuteczne lub Przedmiot Zastawu przestanie być własnością Emitenta.

## **§ 18. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta**

- 18.1 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego częściowego wykupu Obligacji na następujących zasadach:
  - 18.1.1 Z dniem rozpoczęcia drugiego Okresu Odsetkowego wskazanego w pkt 19.2.3 tj. od dnia 1 lipca 2017 roku Emitent ma prawo na żądanie własne dokonać częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi nie może stanowić kwoty wyższej niż kwota stanowiąca 50% wartości nominalnej wszystkich przydzielonych Obligacji. W przypadku podjęcia decyzji Emitenta o realizacji częściowego wykupu Obligacji, Emitent dokona wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu rozumianym na potrzeby niniejszego punktu jako dzień wskazany przez Emitenta w skierowanym do wszystkich Obligatariuszy zawiadomieniu o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji, przypadającym jednakże nie wcześniej niż w 7 Dni Roboczych po dniu wysłania takiego zawiadomienia do Obligatariuszy. Obligacje zostaną wykupione od każdego z

Obligatariuszy proporcjonalnie do łącznej liczby wykupowanych Obligacji, z tymże ułamkowe części Obligacji nie będą wykupywane.

- 18.1.2 Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 18.1.1. poprzez wypłatę Obligatariuszowi Kwoty Wcześniejszego Wykupu tj. kwoty pieniężnej w wysokości równej Kwocie Wykupu przypadającej w Dniu Ustalenia Praw rozumianym na potrzeby niniejszego punktu jako szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, powiększonej o należne z tych Obligacji, a niewypłacone Odsetki, naliczone do Dnia Wcześniejszego Wykupu. Za wcześniejszy wykup nie przysługuje Obligatariuszom dodatkowe wynagrodzenie – premia ani żadne inne świadczenie niż wyraźnie wskazane w niniejszych Warunkach Emisji.
- 18.1.3 Emitent dokona zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji za pośrednictwem Depozytariusza, w sposób właściwy dla zawiadamiania Obligatariuszy, określony w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem, iż w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GPW Emitent dokona zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO oraz zgodnie z Ustawą o Obligacjach, zaś dzień takiej publikacji będzie uważany na dzień doręczenia zawiadomienia Obligatariuszowi.
- 18.1.4 Emitent jest zobowiązany do wskazania w zawiadomieniu, o którym mowa w pkt 18.1.3 Warunków Emisji, jaka liczba Obligacji podlega wykupowi.
- 18.1.5 Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego wskazanego przez Obligatariusza w Formularzu Zapisu lub innego rachunku pieniężnego wskazanego pisemnie przez Obligatariusza. W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GPW realizacja wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu będzie odbywać się za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.
- 18.1.6 Na zasadach określonych w pkt 18.1 Emitent może dokonać kilkukrotnie częściowego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna wszystkich wykupywanych Obligacji w ramach wcześniejszego wykupu określonego w pkt. 18.1.1 nie przekracza kwoty stanowiącej równowartość 50 % wartości nominalnej wszystkich przydzielonych w Dniu Przydziału w ramach emisji Obligacji.
- 18.1.7 Emitent jest zobowiązany do wskazania w zawiadomieniu, o którym mowa w pkt 18.1.3 Warunków Emisji, jaka liczba Obligacji podlega wykupowi.
- 18.2 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego całościowego lub częściowego wykupu Obligacji na następujących zasadach:
  - 18.2.1 Od dnia 30 listopada 2018 roku Emitent ma prawo na żądanie własne dokonać częściowego lub całościowego wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu. W przypadku podjęcia decyzji Emitenta o realizacji częściowego lub całościowego wykupu Obligacji, Emitent dokona wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu rozumianym na potrzeby niniejszego punktu jako dzień wskazany przez Emitenta w skierowanym do wszystkich Obligatariuszy zawiadomieniu o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji, przypadającym jednakże nie wcześniej niż w 7 Dni Roboczych po dniu wysłania takiego zawiadomienia do Obligatariuszy. Obligacje zostaną wykupione od każdego z Obligatariuszy proporcjonalnie do łącznej liczby wykupowanych Obligacji, z tymże ułamkowe części Obligacji nie będą wykupywane.
  - 18.2.2 Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 18.2.1. poprzez wypłatę Obligatariuszowi Kwoty Wcześniejszego Wykupu tj. kwoty pieniężnej w wysokości równej Kwocie

Wykupu przypadającej w Dniu Ustalenia Praw rozumianym na potrzeby niniejszego punktu jako szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, powiększonej o należne z tych Obligacji, a niewypłacone Odsetki, naliczone do Dnia Wcześniejszego Wykupu. Za wcześniejszy wykup nie przysługuje Obligatariuszom dodatkowe wynagrodzenie – premia ani żadne inne świadczenie niż wyraźnie wskazane w niniejszych Warunkach Emisji.

18.2.3 Emitent dokona zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji za pośrednictwem Depozytariusza, w sposób właściwy dla zawiadamiania Obligatariuszy, określony w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem, iż w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GPW Emitent dokona zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO oraz Ustawą o Obligacjach, zaś dzień takiej publikacji będzie uważany na dzień doręczenia zawiadomienia Obligatariuszowi.

## **§ 19. Odsetki od Obligacji (oprocentowanie)**

### **19.1 Płatność Odsetek**

19.1.1 Obligacje są oprocentowane. Obligatariuszom będą wypłacane odsetki według zmiennej Stopy Procentowej, stałej w Okresie Odsetkowym. Odsetki są naliczane od wartości nominalnej Obligacji począwszy od Dnia Przydziału w wysokości stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 570 punktów bazowych w skali roku, z zastrzeżeniem, iż za Pierwszy Okres Odsetkowy wskazany w pkt 19.2.3. Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki w wysokości 7,50 % w skali roku.

19.1.2 Odsetki będą płatne w Dniu Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy określony szczegółowo w pkt 19.2.3.

19.1.3 Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

### **19.2 Naliczanie odsetek**

19.2.1 Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy. Z zastrzeżeniem pkt. 19.2.3 Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień) i kończy się w Ostatnim Dniu Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień).

19.2.2 Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Przydziału (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) albo Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

19.2.3 Szczegóły dotyczące Okresów Odsetkowych oraz terminów związanych z wypłatą Odsetek wskazane zostały w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Prawa	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek
1	29.11.2016	30.06.2017	23.06.2017	n/d	01.07.2017
2	01.07.2017	31.12.2017	20.12.2017	23.06.2017	01.01.2018
3	01.01.2018	30.06.2018	22.06.2018	20.12.2017	01.07.2018

4	01.07.2018	31.12.2018	20.12.2018	22.06.2018	01.01.2019
5	01.01.2019	28.05.2019	21.05.2019	20.12.2018	29.05.2019

Tabela odsetkowa Obligacji

### 19.3 Wysokość Odsetek

Z zastrzeżeniem pkt 19.3.1 oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$KO = SP \times WN \times LD / 365$$

gdzie:

**KO** – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

**SP** – oznacza Stopę Procentową obliczaną następująco: WIBOR6M + 5,70 %;

**WN** – oznacza wartość nominalną Obligacji;

**LD** – oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu).

19.3.1 Za Pierwszy Okres Odsetkowy wskazany w pkt 19.2.3. Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki w wysokości 7,50 % w skali roku liczone zgodnie z wzorem wskazanym w pkt 19.3 z zastrzeżenie, iż dla Pierwszego Okresu przyjmuje się Stopę Procentową równą 7,50% w skali roku;

19.3.2 Stopą bazową WIBOR 6M, o której mowa w pkt 19.1.1 Warunków Emisji, jest ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi („**Stopa Bazowa**”).

19.3.3 Stopę bazową WIBOR 6M ustala się na sześć Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego Okresu Odsetkowego („**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**”).

19.3.4 W przypadku, gdy stopa bazowa WIBOR 6M nie będzie dostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych, o długości 6 miesięcy, oferowanej przez każdy z Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 (cztery) Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.

## § 20. Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji

20.1 Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

20.2 Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia będzie przypadał na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata takiego świadczenia nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych roszczeń.



- 20.3 W razie opóźnienia się Emitenta z zapłatą jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji, kwota płatności z tytułu Obligacji zostanie powiększona o odsetki ustawowe naliczone zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego.
- 20.4 Pozostałe zapisy dotyczące świadczeń z Obligacji zostały szczegółowo opisane w § 154 Warunków Emisji.

## **§ 21. Dodatkowe obowiązki Emitenta**

- 21.1 Stosownie do zapisów art. 37 ust. 1 Ustawy o obligacjach Emitent do daty całkowitego wykupu Obligacji zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta - najpóźniej w terminie 180 (sto osiemdziesiąt) dni od dnia bilansowego (zakończenia roku obrotowego). Sprawozdania będą udostępniane zgodnie z wymogami przyjętymi dla spółek publicznych, których instrumenty finansowe notowane są na rynku regulowanym.
- 21.2 W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GWP, Emitent będzie zobowiązany do stosowania się również do regulacji ASO GPW i wypełniania wszelkich obowiązków informacyjnych tam wskazanych dla emitentów obligacji, których papiery dłużne wprowadzone zostały do obrotu w ASO. Ponadto Emitent będzie wypełniał wszelkie inne obowiązki informacyjne nałożone na niego zgodnie z prawem przewidziane m.in. w Ustawie o Ofercie i Rozporządzeniu MAR.
- 21.3 W przypadku, gdy wystąpi zdarzenie stanowiące Przypadek Naruszenia, Emitent poinformuje o tym Obligatariuszy najpóźniej w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia wystąpienia takiego zdarzenia w sposób wskazany w §22 Warunków Emisji.

## **§ 22. Zawiadomienia**

- 22.1 O ile Warunki Emisji Obligacji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia do Obligatariusza będą doręczane mu na adres podany przez niego w Formularzu Zapisu Obligacji. Dopuszczalna jest także inna droga korespondencji, w szczególności pocztą elektroniczną, jeżeli Obligatariusz wyraził na to zgodę i wskazał adres e-mail w Formularzu Zapisu. Obligatariusz jest zobowiązany do informowania Emitenta i Depozytariusza o każdej zmianie swojego adresu do doręczeń pod rygorem uznania za skutecznie doręczone zawiadomienie wysłane na dotychczasowy adres, z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.
- 22.2 Wszelkie zawiadomienia do Emitenta powinny być dokonywane listem poleconym, pocztą kurierską, telefaksem lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:
- Adres: Stadion Narodowy Al. Ks. J. Poniatowskiego 1 03-901 Warszawa  
Faks: +48 (22) 2950351  
Email: inwestorzy@braster.eu
- 22.3 Wszelkie zawiadomienia do Depozytariusza powinny być dokonywane listem poleconym, pocztą kurierską, telefaksem lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:
- Adres: IPOPEMA Securities S.A., ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa  
Faks: +48 (22) 236 92 82

Email: ipopema@ipopema.pl

22.4 W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GPW, jeśli Warunki Emisji lub Regulacje KDPW lub GPW nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportu ESPI lub raportu bieżącego EBI publikowanych zgodnie z obowiązującym prawem oraz wymogami regulaminów obowiązujących na ASO GPW.

### **§ 23. Wprowadzenie do obrotu**

Emitenta zamierza wprowadzić Obligacji do obrotu w ASO GPW na rynku Catalyst.

### **§ 24. Zmiany Warunków Emisji**

24.1 Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji w przypadkach wymienionych w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

24.2 Zmiana Warunków Emisji w pozostałym zakresie wymaga Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętej na zasadach określonych w § 27 Warunków Emisji oraz zgody Emitenta.

### **§ 25. Przedawnienie**

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 lat.

### **§ 26. Działanie przez pełnomocnika**

Działania opisane w Warunkach Emisji Inwestorzy będą mogli wykonywać za pośrednictwem pełnomocnika na zasadach wskazanych szczegółowo w Memorandum Informacyjnym.

### **§ 27. Zgromadzenie Obligatariuszy**

27.1 Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji danej serii lub z obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.

27.2 Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach. Z zastrzeżeniem poniższych postanowień Warunków Emisji, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasad podejmowania Uchwał Zgromadzenia Obligatariusza określa szczegółowo Ustawa o Obligacjach.

27.3 Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć następujących postanowień kwalifikowanych warunków emisji (dalej Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji):

27.3.1.wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty Odsetek,

27.3.2.terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,

27.3.3.wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wiarygodności wynikających z Obligacji,

27.3.4.zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

- 27.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO na rynku Catalyst uchwały w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 27.5 Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia Wartości Nominalnej obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 27.6 Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie ustalenia, iż dany stan faktyczny nie będzie stanowił Przypadku Naruszenia, o których mowa w §17 Warunków wymaga większości 3/4 głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 27.7 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach, niż Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji oraz postanowienia wskazane w pkt 27.4 oraz 27.5 Warunków Emisji, związanych z Obligacjami i Warunkami Emisji w tym w szczególności w sprawach dotyczących warunków i terminów Wcześniejszego Wykupu Obligacji. Uchwały, o których mowa w niniejszym punkcie zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 27.8 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy:
- 27.8.1 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:
- (a) w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
  - (b) w na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji (Uprawnieni Obligatariusze);
  - (c) z własnej inicjatywy Emitenta.
- 27.8.2 Uprawnieni Obligatariusze zobowiązani są skierować żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy wraz z podaniem uzasadnienia (Żądanie Zwołania Zgromadzenia) do Emitenta na adres inwestorzy@braster.eu w formie elektronicznej zgodnej z wzorem stanowiącym załącznik do niniejszych Warunków Emisji załączając jednocześnie Świadcstwo Depozytowe, a następnie oryginał Żądania Zwołania Zgromadzenia na adres Emitenta Stadion Narodowy Al. Ks. J. Poniatowskiego 1, 03-901 Warszawa;
- 27.8.3 Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi Żądania Zwołania Zgromadzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, upoważnić do Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, Obligatariuszy występujących z przedmiotowym Żądaniem Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z Żądaniem Zwołania Zgromadzenia osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 27.8.4 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się zgodnie z Ustawą o Obligacjach przez Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem planowanego Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta.
- 27.8.5 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie, a także innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Emitenta w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

27.8.6 Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

27.9 Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

27.10 Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

27.11 W pozostałym zakresie do Zgromadzenia Obligatariuszy stosuje się przepisy Ustawy o Obligacjach.

#### **§ 28. Prawo właściwe. Jurysdykcja**

Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

#### **§ 29. Postanowienia końcowe**

W przypadku, gdy po rejestracji Obligacji w Depozycie jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z regulacjami KDPW lub GPW, pierwszeństwo przed stosowaniem Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW lub GPW.

**Warszawa, 14 listopada 2016**

**Za Emitenta:**

---

- 1) **WYCIĄG Z WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWU SPORZĄDZONEJ PRZEZ PODMIOT, KTÓRY POSIADA DOŚWIADCZENIE I KWALIFIKACJE ZAPEWNIAJĄCE RZETELNOŚĆ WYCENY ORAZ ZACHOWUJE BEZSTRONNOŚĆ I NIEZALEŻNOŚĆ ZGODNIE Z ART. 30 USTAWY O OBLIGACJACH;**

*(Patrz Załącznik nr 4 do Memorandum)*

## 2) WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

---

### ŻĄDANIE ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII A

WYEMITOWANYCH PRZEZ BRASTER SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SZELIGACH PRZY UL. CICHY OGRÓD 7, 05-850 OŻARÓW MAZOWIECKI, WPISANĄ DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW POD NUMEREM KRS 0000405201, PROWADZONYM PRZEZ SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO, NIP: 5213496648, REGON: 141530941 (DALEJ EMITENT)



Do:

.....  
.....  
.....

Al. Ks. J. Poniatowskiego 1  
03-901 Warszawa

inwestorzy@braster.eu

Ja, niżej podpisany,

**Obligatariusz (osoba fizyczna)**

Imię i nazwisko .....

Nr i seria dowodu osobistego .....

Nr Pesel .....

Adres: .....

**Obligatariusz (osoba prawna lub inna jednostka organizacyjna)**

Nazwa .....

Nazwa i nr rejestru .....

Nr Regon .....

NIP .....

Adres: .....

oświadczam(y), ..... że  
..... (imię i  
nazwisko/firma obligatariusza) („Obligatariusz”) jako uprawniony z .....  
(.....) sztuk obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,- zł (słownie: sto złotych)  
każda oraz o łącznej wartości nominalnej .....,- zł (słownie: ..... złotych)  
wyemitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Nr 1/11/2016 Zarządu Emitenta z dnia 14 listopada 2016  
roku w sprawie emisji obligacji serii A (dalej Obligacje) stanowiących ..... procent wszystkich  
wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii A objętych kodem ISIN ....., co potwierdza  
również załączone do niniejszego pisma świadectwo depozytowe, posiada uprawnienie do wykonywania prawa  
głosu z ..... (liczba) Obligacji wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii A, i niniejszym:

na podstawie ..... Warunków Emisji Obligacji żąda niniejszym zwołania Zgromadzenia  
Obligatariuszy Obligacji w terminie przewidzianym Warunkami Emisji Obligacji.

Cel oraz uzasadnienie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy posiadających obligacje serii A wyemitowane  
przez Emitenta na podstawie uchwały z dnia 14 listopada 2016 roku, ISIN  
.....

.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....

**Z uwagi na powyższe Obligatariusz wnosi o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy z porządkiem obrad przewidującym następujące punkty obrad Zgromadzenia Obligatariuszy:**

.....  
.....  
.....  
.....  
.....

\_\_\_\_\_  
(podpis)

\_\_\_\_\_  
(podpis)

\_\_\_\_\_  
(podpis)

Miejscowość: .....

Miejscowość: .....

Miejscowość: .....

Data: .....

Data: .....

Data: .....

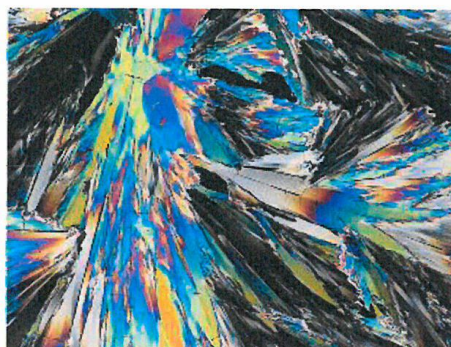


**Załącznik 4 – Wyciąg z oszacowania środków trwałych stanowiących linię technologiczną do produkcji matryc ciekłokrystalicznych sporządzonego na dzień 31 października 2016 r. przez dr inż. Annę Beer-Zwolińską oraz dr inż. Romana Zwolińskiego**

Streszczenie

z oszacowania wskazanych środków trwałych

 **BRASTER**<sup>®</sup>



Wykonawca:



Warszawa, wykonano w listopadzie 2016 roku

## SPIS TREŚCI

1. PODSTAWY OPRACOWANIA .....	3
2. CEL I PRZEDMIOT OSZACOWANIA.....	3
3. INFORMACJA O ŚRODKACH TRWAŁYCH PODLEGAJĄCYCH OSZACOWANIU .....	3
4. DATA OGLĄDU I SPORZĄDZENIA RAPORTU .....	3
5. PRZEDSTAWIENIE SPOSOBU OSZACOWANIA.....	3
6. OSZACOWANIE ŚRODKÓW TRWAŁYCH.....	3
7. WYNIK KOŃCOWY .....	4

## 1. PODSTAWY OPRACOWANIA

Podstawę formalną Raportu stanowi umowa pomiędzy BRASTER SA a KDG Wyceny Anna Beer-Zwolińska.

Autorzy Raportu:

- dr inż. Anna Beer-Zwolińska
- dr inż. Roman Zwoliński

## 2. CEL I PRZEDMIOT OSZACOWANIA

Raport został przygotowany w celu określenia wartości przedmiotu zabezpieczenia na potrzeby zobowiązania ustanowienia zastawu w przyszłości. Oszacowanie jest przeprowadzone na datę 2016-10-31. Wartość oszacowanych środków trwałych w przyszłości ulegnie zmianie.

## 3. INFORMACJA O ŚRODKACH TRWAŁYCH PODLEGAJĄCYCH OSZACOWANIU

Oszacowanie obejmuje wskazane środki trwałe stanowiące elementy linii technologicznej do produkcji matrycy ciekłokrystalicznych. Matryce są podstawowym elementem testera, który będzie wykorzystywany w domowej profilaktyce raka piersi.

## 4. DATA OGLĄDU I SPORZĄDZENIA RAPORTU

Wartość oszacowanych środków ruchomych została określona na dzień 2016-10-31 według informacji o stanie przekazanych na datę szacowania przez upoważnionych pracowników Spółki w formie dokumentacji źródłowej, maili i informacji ustnych podczas oglądu przeprowadzonego dnia 9 listopada 2016r.

Data sporządzenia Raportu: 14 listopada 2016 r.

## 5. PRZEDSTAWIENIE SPOSOBU OSZACOWANIA

Przedmiotem oszacowania są wskazane środki trwałe stanowiące elementy wyspecjalizowanej linii technologicznej. Środki trwałe stanowiące linię do produkcji kluczowego elementu urządzenia BRASTER Tester można podzielić na 2 grupy składników:

- o Grupa 1 – środki, które mogą występować w obrocie samodzielnie.
- o Grupa 2 – środki nietypowe przygotowane na potrzeby innowacyjnej technologii.

Środki grupy 1 oszacowane zostały w ich wartości rynkowej zgodnie z definicją zawartą w Podstawach Międzynarodowych standardów Wyceny (MSW)<sup>1</sup>. Przyjęta została pierwsza kategoria podstawy wartości.

Środki grupy 2 nie występują w obrocie rynkowym. Są środkami nietypowymi niosącymi w sobie znaczący wkład potencjału intelektualnego (patenty, know-how). Wartość tego typu środków uwidacznia się poprzez działalność operacyjną i jest pochodną realizowanej sprzedaży produktu (wartość inwestycyjna / użytkowa). Na obecnym etapie realizacji inwestycji oszacowana została **wartość szczególna**. Przyjęta została trzecia kategoria podstawy wartości.

## 6. OSZACOWANIE ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Przyjęto następujące założenia:

- Działalność Spółki nie jest zagrożona i będzie kontynuowana.
- Maszyny i urządzenia wykorzystywane są na potrzeby działalności operacyjnej i stanowią elementy linii produkcyjnej.

<sup>1</sup> Międzynarodowe Standardy Wyceny 2011; wydawca PFSRM oraz Biuro ds. Międzynarodowych IVS

- Urządzenia zostały właściwie dostarczone, prawidłowo zainstalowane i są utrzymywane oraz używane zgodnie z przewidzianym zastosowaniem.
- Oszacowana wartość, jeżeli wymaga tego specyfika działania, uwzględni koszty montażu. Określenie wartości na potrzeby zbycia konkretnego środka wymaga dodatkowej, indywidualnej analizy z uwzględnieniem m.in. uchyb wartości wynikający z demontażu, stanu technicznego.
- Informacja o stanie techniczno-funkcyjnym i sprawności została przyjęta w dobrej wierze bez dodatkowej weryfikacji na podstawie informacji Zlecającego.
- W odniesieniu do oprogramowania, jeżeli było to oprogramowanie niezbędne do działania urządzeń założono, że jego wartość została ujęta w wartości środka trwałego, na którym zostało zainstalowane. Założono prawidłową integrację systemów.
- Założono racjonalność działania. Środki trwałe zostały nabyte na rynku rozsądnie i z pożądanym rezultatem przy uwzględnieniu najlepszego interesu gospodarczego kupującego.
- Okres ekonomicznej użyteczności przyjęto dla środków jako elementów linii technologicznej przy uwzględnieniu specyfiki urządzeń w poszczególnych przypadkach. Okres użytkowania może ulec zmianie w wyniku zmiennej intensywności eksploatacji.
- Została uwzględniona premia za miejsce działania (value in use).
- Nie uwzględnione zostały koszty przygotowania pomieszczeń.
- Środki trwałe podlegające analizie zostały wprowadzone na stan z dniem 1 października 2016r. Po przeprowadzeniu analizy procesu nabycia oraz dokonaniu dla wybranych środków porównań cen występujących na rynku przyjęto, że w dacie nabycia cena zakupu była ceną transakcji na warunkach rynkowych zgodnie z interesem ekonomicznym kupującego. W wyniku powyższego podjęta została decyzja o wprowadzeniu korekty wartości początkowej.
- Wskazane środki trwałe zostały oznaczone numerami inwentarzowymi i technologicznymi. Tam gdzie było to możliwe zidentyfikowane zostały tabliczki znamionowe.

## 7. WYNIK KOŃCOWY

Ustalona wartość odpowiada założeniom / warunkom, które przyjęliby uczestnicy rynku działając w swoim najlepszym interesie gospodarczym. Oszacowanie jest przeprowadzone na datę 2016-10-31. Wartość oszacowanych środków trwałych w przyszłości ulegnie zmianie.

W Raporcie oszacowana została wartość wskazanych środków trwałych (maszyn i urządzeń) możliwa do uzyskania w miejscu ich instalacji w oparciu o metodykę przedstawioną w Raporcie w wysokości:

Tabela 1 Zestawienie zbiorcze (wartość w PLN)

	Wartość ewidencyjna na dzień 2016-10-31	Wartość oszacowana na dzień 2016-10-31
Środki grupy 1	780 275,00	749 263,34
Środki grupy 2	7 914 470,31	6 368 971,58
<b>Razem</b>	<b>8 694 745,31</b>	<b>7 118 234,92</b>

dr inż. Anna Beer-Zwolińska

dr inż. Roman Zwoliński

## Załącznik 5 – Umowa w sprawie ustanowienia administratora zastawu

### UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZASTAWU

zawarta w dniu 14 listopada 2016 r. pomiędzy:

1. **BRASTER Spółką Akcyjną** z siedzibą w Szeligach (adres: 05-850 Szeligi, ulica Cichy Ogród 7), REGON: 141530941 NIP: 521-349-66-48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000405201, o kapitale zakładowym w wysokości 616.857,40 złotych, w pełni opłaconym, reprezentowaną przez:

- 1) Henryka Jaremka – Wiceprezesa Zarządu,
- 2) Konrada Kowalczyka – Członka Zarządu,

zwaną w dalszej treści umowy „Zastawcą” lub „Emitentem”,

a

2. **MWW TRUSTEES Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (adres: 00-034 Warszawa, ulica Warecka 11A), REGON: 142748872 NIP: 521-358-98-35, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000374816, w której imieniu działają:

- 1) Tomasz Matczuk – Członek Zarządu,
- 2) Piotr Wieczorek – Członek Zarządu,

zwaną dalej „MWW” lub „Administratorem Zastawu”,

łącznie zwanych „Stronami” a każde z osobna „Stroną”,

#### Zważywszy, że

1. Emitent ma zamiar przeprowadzić emisję obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą A, w ilości nie większej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.500.000,00 (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych, niemających formy dokumentu, oprocentowanych, o wartości nominalnej jednej obligacji wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych („Emisja”);
2. W celu zabezpieczenia wiarygodności przysługujących obligatariuszom z tytułu posiadanych obligacji, Emitent zobowiąże się do ustanowienia, a następnie ustanowi zastaw zwykły i zastaw rejestrowy na zbiorze posiadanych ruchomości, zdefiniowanych poniżej;

#### Strony postanowiły zawrzeć umowę o następującej treści:

1

## § 1 DEFINICJE

W Umowie o ustanowienie Administratora Zastawu następujące terminy mają znaczenie podane w § 1 (Definicje).

<b>„Dzień Roboczy”</b>	oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 1951 r. Nr 4, poz. 28, ze zm.);
<b>„Obligacje”</b>	Oznacza obligacje emitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji, w ilości nie większej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.500.000,00 (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych, o wartości nominalnej jednej obligacji wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych, będące papierami wartościowymi na okaziciela, emitowanymi w serii oznaczonej literą A, o charakterze dłużnym, nominowane w złotych, emitowane w formie zdematerializowanej;
<b>„Obligatariusz”</b>	Oznacza osobę będącą posiadaczem Obligacji;
<b>„Okres Zabezpieczenia”</b>	oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy Zastawu i kończący się w dacie pełnego, bezwarunkowego i ostatecznego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności;
<b>„Przedmiot Zastawu”</b>	oznacza należące do Zastawcy mienie ruchome przedsiębiorstwa w postaci kluczowych maszyn i urządzeń linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, wymienionych w Załączniku nr 1 do Umowy Zastawu;
<b>„Umowa”</b>	oznacza niniejszą umowę wraz z jej zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy;
<b>„Umowa Zastawu”</b>	Oznacza umowę o ustanowienie zastawu zwykłego i rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, do której zawarcia stosownie do Warunków Emisji

	zobowiązuje się Zastawca względem Administratora Zastawu; wzór Umowy Zastawu stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej Umowy;
„Ustawa o Zastawie Rejestrowym”	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. Nr 149, poz. 703, z późn. zm.).
„Warunki Emisji”	oznacza warunki emisji Obligacji wyemitowanych w ramach Emisji;
„Wycena”	oznacza przygotowaną na koszt Emitenta przez rzeczoznawcę wycenę Przedmiotu Zastawu, stanowiącą Załącznik nr 3 do niniejszej Umowy;
„Zabezpieczone Wierzytelności”	oznacza wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji wraz z odsetkami oraz wszelkimi kosztami i opłatami związanymi z postępowaniem sądowym lub egzekucyjnym dotyczącym egzekwowanych roszczeń;
„Zastaw”	oznacza zastaw zwykły i rejestrowy, który ma zostać ustanowiony w celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności Obligatariuszy, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 130% (słownie: sto trzydzieści procent) wartości Obligacji niewykupionych na dzień zawarcia Umowy Zastawu, ustanowiony na Przedmiocie Zastawu przez Zastawcę na rzecz Administratora Zastawu, wykonującego obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

## § 2 PARAMETRY EMISJI OBLIGACJI, SUMA ZABEZPIECZENIA

1. Szczegółowe informacje dotyczące podstawy emisji Obligacji, w tym dotyczące Obligacji oraz ich oprocentowania i terminu oraz sposobu ich wykupu, zawarte są w Warunkach Emisji.
2. Najwyższa suma zabezpieczenia w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu zostanie wskazana w Umowie Zastawu.

## § 3 POWOŁANIE ADMINISTRATORA ZASTAWU

1. W celu zabezpieczenia realizacji Zabezpieczonych Wierzytelności, na podstawie art. 4 ust. 3 i 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym Emitent niniejszym powołuje Administratora Zastawu.

3

2. Administrator Zastawu oświadcza, że akceptuje powołanie na Administratora Zastawu na warunkach określonych w niniejszej Umowie.
3. Administrator Zastawu będzie wykonywał prawa i obowiązki zastawnika wynikające z niniejszej Umowy i przepisów prawa we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

#### § 4 PRAWA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZASTAWU

1. Administrator Zastawu jest upoważniony i zobowiązany do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków Administratora Zastawu, wynikających z ustanowienia Zastawu i przepisów prawa, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu, w sposób rozsądnie satysfakcjonujący dla Obligatariuszy, bez pokrzywdzenia Emitenta.
2. Administrator Zastawu zawrze z Zastawcą Umowę Zastawu, poprzedzoną podpisaniem umowy zobowiązującej do zawarcia Umowy Zastawu, w której w sposób szczegółowy określone zostaną warunki oraz termin zawarcia Umowy Zastawu.
3. Pełnienie funkcji Administratora Zastawu obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
  - a) monitorowania stanu wpisów dotyczących Przedmiotu Zastawu w rejestrze zastawów, jak również – w przypadku powzięcia uzasadnionych wątpliwości co do charakteru złożonych wniosków o wpis – do przeglądania dokumentacji złożonej w rejestrze zastawów,
  - b) reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu ich wierzytelności pieniężnych z tytułu Obligacji,
  - c) podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu na zasadach określonych przepisami prawa, Warunkami Emisji, postanowieniami Umowy Zastawu i niniejszej Umowy,
  - d) wykonania podziału środków pozyskanych na skutek egzekucji z Przedmiotu Zastawu i przekazanie każdemu Obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy,
  - e) informowania znanych mu Obligatariuszy o planowanych działaniach wobec Emitenta w związku z niewykonaniem przez niego zobowiązań wynikających z Obligacji,
  - f) podejmowania innych czynności przewidzianych w Umowie Zastawu.
4. Administrator Zastawu zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu czynności przewidzianych w Umowie. Czynności Administratora Zastawu są czynnościami starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi zobowiązania pozyskania jakichkolwiek środków z tytułu zabezpieczenia.
5. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za złożenie wniosku o ustanowienie Zastawu oraz jego prawidłowość, jak również za ważność lub skuteczność Zastawu.
6. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Przedmiotu Zastawu.



7. Administrator Zastawu ponosi odpowiedzialność wobec Obligatariuszy oraz Emitenta za szkodę będącą następstwem działania lub zaniechania Administratora Zastawu pozostającą w związku z wykonaniem niniejszej Umowy, chyba że szkoda taka, powstała z przyczyn niezależnych od Administratora Zastawu, wynika z tego, że którekolwiek z oświadczeń Emitenta złożone w niniejszej Umowie okazało się niezgodne z prawdą lub wynika z niewyłożenia przez Emitenta środków na pokrycie kosztów niezbędnych działań Administratora Zastawu lub niezwrócenia Administratorowi Zastawu poniesionych przez niego kosztów takich działań.
8. Administrator Zastawu zobowiązuje się do niezwłocznego złożenia stosownych oświadczeń woli wyrażających zgodę na zmianę w rejestrze zastawów wpisów dotyczących zmiany administratora zastawu, wykreślenia z ksiąg rejestrowych Administratora Zastawu w przypadku rozwiązania Umowy, wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów w przypadku wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności lub Zastawu.
9. Administratorowi Zastawu przysługuje prawo zlecenia podmiotowi trzeciemu, na koszt i odpowiedzialność Administratora Zastawu oraz bez konieczności uzyskania zgody Emitenta, poszczególnych czynności do których uprawniony i zobowiązany jest Administrator Zastawu na mocy niniejszej Umowy.

#### **§ 5 DOCHODZENIE ZASPOKOJENIA Z PRZEDMIOTU ZASTAWU**

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta Obligatariuszy z tytułu jakichkolwiek wymagalnych Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator Zastawu jest obowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych a nie uiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Umowę Zastawu, Warunki Emisji oraz przepisy prawa.
2. W przypadku, gdyby kwoty otrzymane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu przekraczały wartość Zabezpieczonej Wierzytelności, Administrator Zastawu zobowiązuje się zapewnić wpłatę nadwyżki na rachunek wskazany w tym celu przez Zastawcę na piśmie, w terminie 14 Dni Roboczych od dnia doręczenia Administratorowi Zastawu numeru tego rachunku bankowego.

#### **§ 6 WYNAGRODZENIE**

1. Z tytułu pełnienia przez Administratora Zastawu swej funkcji, o której mowa w niniejszej Umowie oraz usług związanych z ustanowieniem zabezpieczeń emisji Obligacji, Emitent uści na rzecz Administratora Zastawu wynagrodzenie w kwocie:
  - 1) 3.000,00 (słownie: trzy tysiące) złotych netto rocznie – w okresie po ustanowieniu Administratora Zastawu i podpisaniu umowy zobowiązującej do zawarcia Umowy Zastawu,

- 2) 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy) złotych netto rocznie – w okresie po podpisaniu umowy Zastawu do wygaśnięcia Zastawu,
- płatne na podstawie wystawionej przez Administratora Zastawu faktury VAT.
2. W przypadku podjęcia przez Administratora Zastawu czynności w celu zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu roszczeń Obligatariuszy ze względu na brak wykonania lub nienależyte wykonanie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, Administratorowi Zastawu przysługiwać będzie od Emitenta wynagrodzenie w wysokości iloczynu liczby godzin poświęconych przez pracowników lub współpracowników Administratora Zastawu nad poszczególnymi czynnościami oraz stawki godzinowej wynoszącej 350 (słownie: trzysta pięćdziesiąt) złotych netto za jedną godzinę.
  3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i 2 będzie dokonywane na rachunek bankowy wskazany na fakturze wystawionej przez Administratora Zastawu i w terminach w niej wskazanych, z zastrzeżeniem, że faktura obejmująca wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2 będzie wystawiana na podstawie czynności podjętych w danym miesiącu kalendarzowym. Kwota wynagrodzenia zostanie powiększona o należny podatek VAT, według stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury.
  4. Emitent na każde żądanie Administratora Zastawu wyłoży z góry oraz zwróci poniesione przez Administratora Zastawu koszty związane z wykonywaniem obowiązków, o których mowa w niniejszej Umowie, tj. opłaty sądowe, opłaty skarbowe, podatki i innego rodzaju świadczenia publicznoprawne, taksy notarialne, wszelkie inne koszty wynikające z przepisów prawa lub ponoszone w związku z wykonywaniem funkcji Administratora Zastawu, takie jak koszty uzyskania dokumentów urzędowych lub prywatnych, uzyskania opinii lub informacji, a także, w przypadku konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności poza siedzibą Administratora Zastawu, rzeczowo uzasadnione koszty związane z transportem do miejsca dokonania takich czynności oraz koszty zakwaterowania, w tym ponoszone w związku z czynnościami osób działających w imieniu Administratora Zastawu.
  5. Jeżeli koszty, o których mowa w ust. 4 nie zostaną pokryte bezpośrednio przez Emitenta, a zostaną wyłożone przez Administratora Zastawu, Strony dokonają ich rozliczenia poprzez wystawienie przez Administratora Zastawu stosowej refaktury, względnie innego rodzaju dowodu księgowego, na podstawie którego Emitent zwróci Administratorowi Zastawu uprzednio wydatkowaną kwotę.
  6. W przypadku wytoczenia przez Administratora Zastawu powództwa przeciwko Emitentowi lub wszczęcia innego postępowania w celu realizacji zobowiązań przewidzianych w Umowie, Emitent zobowiązany będzie w terminie 7 dni od dnia doręczenia mu stosownego wezwania, zwrócić Administratorowi Zastawu wyłożone przez niego koszty sądowe, w tym koszty opłaty sądowej.
  7. Administratorowi Zastawu przysługuje prawo do powstrzymania się z podjęciem działań, o których mowa w niniejszej Umowie, do czasu wyłożenia przez Emitenta kwot niezbędnych do pokrycia kosztów takich działań lub zwrócenia kosztów poniesionych przez Administratora Zastawu. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek skutki wynikające z powstrzymania się z podjęciem działań, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

#### § 7 WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU

1. O ile obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej, zastaw zwykły wygaśnie w dniu, w którym zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie w sposób ważny zarejestrowany w rejestrze zastawów i nie stanie się nieskuteczny lub w dniu, w którym Obligacje zostaną w pełni spłacone w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny, w zależności od tego, który z tych dni przypadnie wcześniej. Zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu wygaśnie po upływie Okresu Zabezpieczenia.
2. Po wygaśnięciu Zastawu zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, na wniosek i na koszt Emitenta, Administrator Zastawu niezwłocznie wystawi i doręczy Emitentowi wszelkie dokumenty i zaświadczenia niezbędne do wykreślenia zastawu rejestrowego z rejestru zastawów.

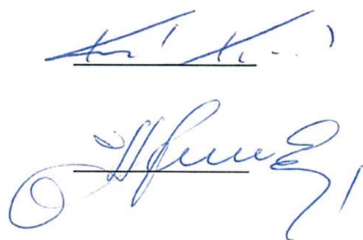
#### § 8 DORECZENIA

1. Wszelką korespondencję związaną z realizacją Umowy, Strony będą sobie doręczać na adresy wskazane w komparycji Umowy.
2. Strona zobowiązana jest do poinformowania drugiej Strony o zmianie adresu do doręczeń, co nie stanowi zmiany Umowy, pod rygorem uznania za skuteczne doręczenia korespondencji na dotychczasowy adres.

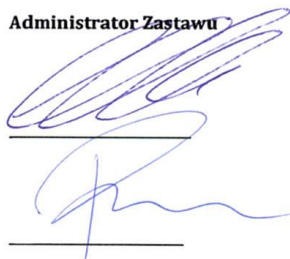
#### § 9 POSTANOWIENIE KOŃCOWE

1. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania przez każdą ze Stron i pozostaje w mocy do końca Okresu Zabezpieczenia.
2. Umowa dla swej ważności wymaga formy pisemnej z datą pewną.
3. Wszelkie zmiany i uzupełnienia niniejszej Umowy wymagają zachowania formy pisemnej z datą pewną, pod rygorem nieważności.
4. Umowa została zawarta pod prawem polskim.
5. Wszelkie spory, które mogą powstać pomiędzy Stronami w związku z niniejszą Umową, będą rozstrzygane przez sąd miejscowo właściwy dla Administratora Zastawu.
6. Umowę sporządzono w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron i jednym dla sądu rejestrowego.

Zastawca



Administrator Zastawu



## Załącznik 6– Objasnienia definicji i skrótów

<b>Administrator Zastawu</b>	MWW Trustees Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
<b>ASO, Rynek ASO Catalyst</b>	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
<b>Cena Emisyjna</b>	cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 100 zł (słownie: sto) złotych za każdą Obligację.
<b>Depozytariusz</b>	IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, KRS 0000230737, o numerze NIP 527-24-68-122, prowadzącą Ewidencję,
<b>Doradca prawny</b>	Matczuk, Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie
<b>Dzień (Data) Emisji</b>	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	Pierwszy dzień następujący po ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego, bądź Dzień Przedterminowego Wykupu bądź Dzień Wykupu.. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu
<b>Dzień Przedterminowego Wykupu</b>	Dzień, w którym dokonany będzie przedterminowy wykup na zasadach określonych w pkt. 8 Rozdziału III Memorandum
<b>Dzień Przydziału</b>	Dzień przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów dokonany przez Zarząd Emitenta
<b>Dzień Roboczy</b>	Dzień roboczy, z wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy, w którym podmiot prowadzący Ewidencję prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności związanych ze świadczeniami z Obligacji
<b>Dzień Splaty</b>	Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z żądania przedterminowego wykupu złożonego przez Obligatariusza
<b>Dzień Ustalenia Praw do Odsetek</b>	Dla danego Okresu Odsetkowego dzień, w którym ustalone jest prawo do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, który przypadać będzie na 6 [sześć] Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu bądź Dniem Przedterminowego Wykupu, przy czym w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego będzie to dzień nie wcześniejszy, niż dzień utworzenia Ewidencji. Dla ostatniego Okresu Odsetkowego dzień ten jest zarazem dniem ustalenia praw do wykupu Obligacji.

<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 29 maja 2019 r.
<b>Emitent, Spółka</b>	BRASTER S.A. z siedzibą w Szeligach, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki
<b>EUR, EURO, euro</b>	Euro - Prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
<b>Ewidencja</b>	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie zgodnie z Ustawą o Obligacjach
<b>Firma Inwestycyjna, Oferujący</b>	IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
<b>Formularz Zapisu</b>	Oznacza formularz zapisu na Obligacje serii A, wzór formularza zapisu został zamieszczony w Załączniku nr 5 w Rozdziale VI.
<b>Giełda, GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Inwestor</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, zainteresowana nabyciem Obligacji
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
<b>KNF, Komisja</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>KC, Kodeks Cywilny</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 2014 r. poz. 121, 827)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>KSH, Kodeks Spółek Handlowych</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z 2014 r. poz. 265)
<b>Memorandum, Memorandum Informacyjne</b>	Niniejszy dokument sporządzony na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz.988)
<b>Termin ważności Memorandum</b>	Niniejsze Memorandum zostało opublikowane dniu 15 listopada 2016 r. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się z Dniem Przydziału Obligacji, tj. z dniem 29 listopada 2016 r. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do dnia 14 listopada 2016 r.
<b>Nadal, obecnie</b>	Na dzień sporządzenia niniejszego Memorandum
<b>Obligacje, Obligacje serii A</b>	Obligacje zwykłe na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.500.000 (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta oraz Warunków Emisji
<b>Obligatariusz</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji

<b>Oferujący</b>	IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta</b>	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie niniejszego Memorandum
<b>Okres Odsetkowy</b>	Okres odsetkowy dla Obligacji wskazany w pkt. 3 Rozdziału III niniejszego Memorandum
<b>Organizator ASO</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo Dewizowe (tj. z 2012 Dz.U.2012 poz. 826 ze zmianami)
<b>Przedmiot Zastawu</b>	Oznacza kluczowe maszyny i urządzenia linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, zaprojektowanej w celu prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta i zlokalizowane w Szeligach przy ulicy Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wyciąg z oszacowania których stanowi Załącznik nr 4 do niniejszego Memorandum.
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
<b>Rozporządzenie w sprawie Memorandum Informacyjnego</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. Poz. 988)
<b>Stopa Procentowa</b>	Oznacza zmienną stopę procentową ustalaną dla każdego Okresu Odsetkowego jako suma stopy procentowej WIBOR 6M oraz marży odsetkowej wynoszącej 5,70% w skali roku, przy czym w pierwszym Okresie Odsetkowym Stopa Procentowa jest stała i wynosi 7,50% w skali roku.
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238).
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi, Ustawa o Obrocie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2014 r. oz.94)
<b>Ustawa o ochronie danych osobowych</b>	Ustawa o ochronie danych osobowych - Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. 1997 Nr 133 poz. 883)
<b>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	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. z 2013 r., poz. 1382)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2012 nr 0 poz. 361 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady

	opodatkowania (Dz.U. z 2014 r. nr 0 poz. 851 )
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
<b>Ustawa o Rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 nr 0 poz. 330, z późn. zm.)
<b>Warunki Emisji Obligacji serii A</b>	Warunki Emisji Obligacji serii A uchwalone uchwałą nr 1/11/2016 Zarządu Spółki z dnia 14 listopada 2016 r.
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta
<b>Złoty, zł, PLN</b>	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)