

Warszawa, dnia 6 maja 2019 r.

**Do Obligatariuszy obligacji na okaziciela
serii A wyemitowanych na podstawie
uchwały Zarządu BRASTER S.A.
nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 r.**

Szanowni Państwo,

Mając na uwadze obecną sytuację finansową spółki BRASTER S.A. z siedzibą w Szeligach („Spółka”, „Emitent”), informacje przekazywane przez Emitenta w raportach bieżących, a także treść doniesień prasowych w przedmiocie możliwości bądź braku możliwości spłaty przez Spółkę jej zobowiązań w odniesieniu do obligatariuszy obligacji na okaziciela serii A, wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu BRASTER S.A. nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 r. („Obligacje”), na Państwa ręce pragniemy przedłożyć kompleksowe wyjaśnienia opisujące obecną sytuację Spółki, możliwość spłaty przez nią zobowiązań z tytułu Obligacji oraz propozycje Zarządu co do dalszego postępowania w sprawie. W treści listu pragniemy zwrócić Państwa szczególną uwagę na następujące kwestie:

- A. Istnienie wysokiego ryzyka braku wystarczającej ilości środków pieniężnych umożliwiających wykup w dniu 29 maja 2019 r. obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 500 000 PLN;
- B. Propozycję Zarządu Spółki skierowaną do obligatariuszy, a obejmującą zmianę terminu wykupu Obligacji i wprowadzenie mechanizmu częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez okresowe umorzenia wartości nominalnej Obligacji, w zamian za co Spółka oferuje dodatkowe zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z tytułu Obligacji poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości położonej w miejscowości PGR Szeligi w gminie Ożarów Mazowiecki, której wartość szacowana jest na kwotę 9.397.000 zł (słownie: dziewięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych), a która do tej pory obciążona jest wyłącznie hipoteką ustanowioną na rzecz Banku Spółdzielczego w Łosicach i zabezpiecza wierzytelność tego banku, która na dzień niniejszego pisma wynosi 633.463,59 zł (słownie: sześćset trzydzieści trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt dziewięć groszy);
- C. Sposób dokonywania zmiany warunków emisji Obligacji, w tym w szczególności na wymóg obecności na Zgromadzeniu Obligatariuszy obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych Obligacji oraz konieczności uzyskania jednomyślności przy podejmowaniu uchwał wskazanych w punkcie B powyżej.
- D. Warunki, których spełnienie jest niezbędne dla uczestnictwa obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w tym możliwość udzielenia przez Obligatariuszy pełnomocnictwa w treści określonej Załącznikiem nr 1 do niniejszego pisma, pozwalającej pełnomocnikowi na uzyskanie stosownych dokumentów oraz oddanie w imieniu obligatariusza głosu za uchwałami wskazanymi w punkcie B powyżej.
- E. Skutki braku podjęcia uchwał określonych w punkcie B powyżej, w tym w szczególności wysokie prawdopodobieństwo ogłoszenia upadłości Spółki (alternatywnie postępowania



restrukturyzacyjnego) i wyłącznie częściowego zaspokojenia roszczeń obligatariuszy z tytułu Obligacji lub alternatywnie wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego.

W związku z faktem, iż obecna sprzedaż Systemu BRASTER nie generuje przychodów na poziomie pozwalającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Spółki, Spółka zidentyfikowała wysokie ryzyko braku wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności, a w szczególności środków umożliwiających wykup obligacji o łącznej wartości nominalnej 10 500 000 PLN, jaki powinien nastąpić 29 maja 2019 roku.

Na dzień 31 marca 2019 r. zobowiązania Spółki wynosiły 12.211.425,83 zł (dwanaście milionów dwieście jednaście tysięcy czterysta dwadzieścia pięć złotych i osiemdziesiąt trzy grosze), w tym 698.550,45 zł w stosunku do dostawców Spółki, 10.775.382,38 zł z tytułu obligacji serii A oraz 737.493,00 z tytułu kredytów zaciągniętych w Banku Spółdzielczym w Łosicach, podczas, gdy stan środków pieniężnych Spółki w dacie sporządzania niniejszej informacji to około 680.000 zł (słownie: sześćset osiemdziesiąt złotych).

Z uwagi na powyższe Zarząd Spółki w 2018 roku prowadził przegląd różnych opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój BRASTER S.A. W konsekwencji przeglądu opcji strategicznych, w dniu 5 marca 2019 roku Emitent podpisał umowę emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych („Umowa”) z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND („Inwestor”).

Zgodnie z postanowieniami Umowy Inwestorowi w zamian za wypłacone na rzecz Emitenta poszczególne transze środków pieniężnych (zaangażowanie Inwestora będzie wynosiło łącznie do 44 000 000 PLN) zaoferowane zostaną obligacje o wartości nominalnej 100.000 PLN zamienne na akcje. Obligacje będą oferowane w 17 transzach.

Pierwsza transza środków zostanie wypłacona Emitentowi po rejestracji przez Krajowy Rejestr Sądowy warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki pod warunkiem spełnienia się szeregu przesłanek określonych w Umowie.

Zarząd zakłada, że do pierwszej wypłaty środków pieniężnych przez Inwestora na rzecz Emitenta powinno dojść w maju 2019 r. Nawet jednak wówczas, środki posiadane przez Spółkę na dzień 29 maja 2019 r., tj. na dzień przewidzianego warunkami emisji wykupu Obligacji, będą niewystarczające do pełnego zaspokojenia roszczeń obligatariuszy. Z uwagi na powyższe zamiarem Zarządu Spółki jest przystąpienie do negocjacji zadłużenia z obligatariuszami celem jego restrukturyzacji. W konsekwencji Zarząd zwołał na dzień 28 maja 2019 roku obrady Zgromadzenia Obligatariuszy Spółki, obejmującego porządkiem obrad następujące kwestie:

- 1) podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie zmiany terminu wykupu Obligacji, zmiany terminu płatności odsetek i wprowadzenie mechanizmu częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez okresową amortyzację wartości nominalnej Obligacji;
- 2) podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia Obligacji;
- 3) podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany warunków emisji Obligacji w zakresie dostosowującym warunki do zmian przewidzianych punktami 1) i 2) powyżej.



Ad. 1 Dokonanie zmiany w terminie wykupu Obligacji, zakładać będzie przesunięcie ostatecznego terminu wykupu na dzień **29 listopada 2020 roku. Przesunięciu terminu wykupu będzie towarzyszyło wprowadzenie** począwszy od 1 czerwca 2019 r. kwartalnych okresów płatności odsetek. Jednocześnie Zarząd Emitenta proponuje, aby do treści Warunków Emisji Obligacji wprowadzić zapisy umożliwiające Emitentowi wcześniejsze, częściowe wykupy wartości nominalnej Obligacji w każdym dniu płatności odsetek, tj. kwartalnie, począwszy od 1 września 2019 r., co będzie skutkowało w każdym takim dniu płatności odsetek obniżeniem wartości nominalnej Obligacji. Amortyzacja Obligacji będzie następować poprzez zapłatę przez Emitenta na rzecz obligatariuszy kwoty w wysokości 5% wartości nominalnej obligacji w dniach płatności odsetek dla od 6 do 7 okresu odsetkowego, 8 % wartości nominalnej obligacji w dniach płatności odsetek dla od 8 do 10 oraz 66 % wartości nominalnej Obligacji, w dacie płatności odsetek dla 11 okresu odsetkowego. W ocenie Zarządu Emitenta przesunięcie terminu wykupu obligacji i umożliwienie ich okresowej amortyzacji przy jednoczesnym zaangażowaniu kapitałowym Inwestora w Emitenta w postaci obejmowania kolejnych transz obligacji Emitenta zamiennych na akcje, powinno pozwolić na całkowite zrealizowanie zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji serii A wyemitowanych w listopadzie 2016 r., co nie będzie możliwe w dacie wykupu Obligacji przewidzianej przez obecne brzmienie warunków emisji Obligacji. Zaznaczamy jednocześnie, że finansowanie ze strony Inwestora jest zależne od wystąpienia przesłanek wynikających z Umowy. Z uwagi na obecną sytuację płynnościową Spółki zmianą warunków emisji Obligacji Emitent objęte będzie także przesunięcie płatności odsetek za ostatni okres odsetkowy przypadający na 29 maja 2019 r. na dzień 1 września 2019 r.

Ad. 2 W ramach obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, Zarząd Spółki zwróci się do Obligatariuszy z propozycją dodatkowego zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości położonej w miejscowości PGR Szeligi w gminie Ożarów Mazowiecki, powiat warszawski zachodni, województwo mazowieckie o powierzchni 0,2708 ha, złożonej z działki oznaczonej w ewidencji gruntów nr 260/3, dla której Sąd Rejonowy w Pruszkowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą nr WA1P/00092002/2, na której usadowiony został budynek produkcyjno-magazynowy o powierzchni 910m². Hipoteka ustanowiona na rzecz Administratora Hipoteki działającego w imieniu własnym lecz na rachunek Obligatariuszy miałaby drugie pierwszeństwo zaspokojenia zaraz po Banku Spółdzielczym w Łosicach, którego wierzytelność z tytułu kredytu hipotecznego udzielonego na zakup wskazanej nieruchomości została zabezpieczona na miejscu pierwszym. Wskazać jednak należy, iż wartość zobowiązania Spółki w stosunku do Banku Spółdzielczego w Łosicach z tytułu kredytu wynosi na dzień sporządzenia niniejszego pisma 633.463,59 zł (słownie: sześćset trzydzieści trzy tysiące czterysta sześćdziesiąt trzy złote i pięćdziesiąt dziewięć groszy), zaś wartość nieruchomości w wysokości 9.397.000 zł (słownie: dziewięć milionów trzysta dziewięćdziesiąt siedem tysięcy złotych). Tym samym wartość nieruchomości znacznie przewyższa wartość zabezpieczonego dotychczas zobowiązania kredytowego. Niezależnie od powyższego, po wygaśnięciu wierzytelności Banku Spółdzielczego w Łosicach, co powinno nastąpić 30 września 2019 r. w przypadku kredytu inwestycyjnego i 31 grudnia 2019 r. w przypadku kredytu obrotowego, Emitent zobowiązuje się złożyć nowe oświadczenie o zabezpieczeniu roszczeń obligatariuszy Obligacji poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia. Emitent zwraca jednocześnie uwagę, że ustanowienie hipoteki może okazać się nieważne, o ile wpis hipoteki nastąpiłby po ogłoszeniu upadłości, z wyjątkiem przypadku w którym wniosek o wpis hipoteki został zgłoszony na co najmniej 6 miesięcy przed złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości.

Ad. 3 Wprowadzenie zmian, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej wymaga wprowadzenia zmian do



treści warunków emisji Obligacji. Dlatego też jedną z uchwał, którą powinni przyjąć Obligatariusze przychyłający się do propozycji Zarządu Spółki, będzie uchwała o zmianie warunków emisji Obligacji.

Szczegółowa treść proponowanych do podjęcia uchwał oraz warunki odbycia się Zgromadzenia Obligatariuszy zostały ogłoszone przez Spółkę w raporcie bieżącym nr 28/2019 i są dostępne pod adresem <https://ri.braster.eu/pl/>

Dla podjęcia opisanych powyżej uchwał wymagana jest obecność obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych Obligacji. Co więcej, za ich podjęciem muszą głosować wszyscy obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy Obligatariusze, a zatem wymagana jest jednomyślność.

Do udziału w Zgromadzeniu uprawnieni będą posiadacze Obligacji, którzy złożą u Emitenta świadectwo depozytowe (potwierdzające, że Obligatariusz posiada Obligacje oraz, że Obligacje zablokowane są do dnia roboczego przypadającego po dniu Zgromadzenia) z terminem ważności zapewniającym jego aktualność przez cały okres i w każdym momencie odbywania Zgromadzenia. Świadectwa depozytowe powinny zostać złożone na co najmniej 7 dni przed datą Zgromadzenia, tj. najpóźniej w dniu 21 maja 2019 r. Tak zdeponowane świadectwa depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia.

Obligatariusz planujący uczestniczyć w Zgromadzeniu powinien przekazać następujące dokumenty do Emitenta w terminie do 21 maja 2019 r.:

- a) świadectwo depozytowe potwierdzające, że Obligatariusz posiada Obligacje oraz że Obligacje zablokowane są do dnia roboczego przypadającego po dniu Zgromadzenia;
- b) odpis z Krajowego Rejestru Sądowego, Rejestru Funduszy Inwestycyjnych lub innego odpowiedniego rejestru (nie starszy niż trzy miesiące) właściwego dla Obligatariusza (w przypadku Obligatariuszy nie będących osobami fizycznymi).

Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.

Celem ułatwienia Obligatariuszom uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy i oddania głosu za podjęciem uchwał wskazanych powyżej w pkt 1) do 3), istniała będzie możliwość udzielania pełnomocnictwa na rzecz administratora zastawu, tj. na rzecz spółki MWW Trustees Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. W przypadku, w którym Obligatariusz zdecyduje się uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy zwołanym na dzień 28 maja 2019 r. wystarczającym będzie wypełnienie treści wzoru pełnomocnictwa stanowiącego załącznik nr 1 do niniejszego pisma i przekazanie go w terminie do dnia **20 maja 2019 r. do godziny 12:00 (osobiście, listem poleconym bądź przesyłką kurierską, przy czym rozstrzygająca będzie data wpływu przesyłki, a nie jej nadania)** na adres, według wyboru obligatariusza:

- a) **MWW Trustees Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, bądź**
- b) **Expander Advisors Sp. z o.o., ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa, bądź**
- c) **IPOPEMA Securities S.A., ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa.**



Pełnomocnictwo to upoważnia pełnomocnika tak do odebrania świadectwa depozytowego potwierdzającego uprawnienie obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jak i do złożenia go w Spółce, a następnie do wykonywania prawa głosu poprzez głosowanie za podjęciem zaprezentowanych powyżej uchwał.

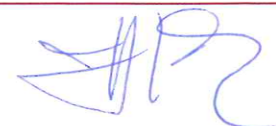
Jednocześnie wskazujemy, iż brak podjęcia przez Obligatariuszy zaproponowanych przez Zarząd uchwał z wysokim prawdopodobieństwem spowoduje konieczność złożenia przez Zarząd Spółki wniosku o ogłoszenie upadłości bądź wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego. W przypadku wszczęcia postępowania upadłościowego Obligatariusze, z zachowaniem postanowień przepisów ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2019 r. poz. 498.) będą mogli dochodzić swoich roszczeń:

- a) z przedmiotu zabezpieczenia, tj. z kluczowych maszyn i urządzeń 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, której wartość według wyceny z dnia 25 października 2018 r. sporządzonej przez mgr inż. Bogusława Jastrzębskiego wynosiła 6.121.600 złotych. Emitent pragnie wskazać, iż obligatariusze będą uprawnieni do dochodzenia roszczeń ze wskazanego przedmiotu zabezpieczenia z pierwszeństwem zaspokojenia przed pozostałymi dłużnikami, przy czym zastrzec należy, iż wskazana wartość rynkowa jest wartością wycenioną sporządzoną przed 6 miesiącami i Emitent, ani nikt inny nie może zagwarantować kwoty jaka zostanie rzeczywiście uzyskana ze sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia. Emitent wskazuje, że wycena była sporządzona przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta, a w przypadku ewentualnej upadłości z uwagi na wysoką specjalizację maszyn i urządzeń, które zostały dopasowane do indywidualnych specyficznych potrzeb produkcji Emitenta, ich wartość w ocenie Zarządu może istotnie niższa.
- b) z pozostałego majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu roszczeń z wyższym pierwszeństwem zaspokojenia niż wierzytelności obligatariuszy z tytułu Obligacji (np. zobowiązania publiczne, wobec pracowników, wierzycieli zabezpieczonych rzeczowo). Emitent wskazuje, że otwarcie postępowania upadłościowego nie daje gwarancji wyegzekwowania środków pieniężnych zainwestowanych w Obligacje, jak i odsetek, zaś postępowanie upadłościowe jest procesem długotrwałym.

Jednocześnie Zarząd Spółki pragnie zapewnić, iż Spółka na bieżąco będzie informowała o podejmowanych działaniach i aktualnej sytuacji finansowej w drodze publikacji raportów obejmujących swoją treścią informacje poufne dotyczące całokształtu działalności gospodarczej Spółki, jak i sytuacji związanej z zadłużeniem Emitenta z tytułu Emisji Obligacji. W razie jakichkolwiek wątpliwości dotyczących informacji przekazanych treścią niniejszego pisma tak Zarząd Spółki jak i jej pracownicy pozostają do Państwa dyspozycji.

Wszelkie pytania lub wątpliwości prosimy kierować na adres mailowy: inwestorzy@braster.eu.

Z poważaniem w imieniu Spółki:





BRASTER®

BRASTER S.A.

Marcin Halicki

Prezes Zarządu

Henryk Jaremek

Wiceprezes Zarządu

Załączniki:

1. Wzór pełnomocnictwa.
-