

## Pytania dotyczące sytuacji Spółki:

1. Dlaczego Spółka nie wykupi obligacji w terminie wykupu, tj. w dniu 29 maja 2019 r.?

*Spółka nie dokona wykupu obligacji z uwagi na wydłużający się proces realizacji warunków umowy o emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zawartej z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND oraz z uwagi na fakt, iż obecna sprzedaż systemu BMASTER nie generuje przychodów na poziomie pozwalającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Spółki, w tym na spłatę zobowiązań z tytułu obligacji. Jednocześnie wskazać należy, iż do skutku nie doszła emisja akcji serii K, w której Spółka upatrywała szansę na pozyskanie zasobów finansowych pozwalających na regulowanie zadłużenia wobec obligatariuszy.*

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

*Środki na spłatę zadłużenia z tytułu obligacji będą przede wszystkim pochodzić z emisji obligacji zamiennych na akcje, które będą obejmowane przez Inwestora w transzach przez kolejne miesiące. Spółka podjęła stosowne kroki celem zapewnienia niezwłocznego ziszczenia się warunków przewidzianych treścią umowy z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND, tak aby w możliwie krótkim czasie pozyskać jak najwięcej środków pieniężnych z tytułu realizacji zawartej umowy inwestycyjnej. Pod warunkiem ziszczenia się przyjętych wstępnych kryteriów zaangażowanie Inwestora wyniesie do 44 000 000 zł. Środki pieniężne będą wypłacane w 17 transzach.*

*Ponadto na przestrzeni ostatnich miesięcy Spółka podpisała znaczące umowy współpracy w zakresie dystrybucji Urządzenia BMASTER m.in. w Indiach, Chińskiej Republice Ludowej czy w Rosji. Obecnie prowadzone są zaawansowane prace w obszarze certyfikacji, umożliwiające sprzedaż Urządzenia na w/w rynkach. Z uwagi na powyższe Spółka oczekuje również wpływów z tytułu podpisanych umów dystrybucyjnych.*

3. Jakie są podstawowe zagrożenia dla nie uzyskania finansowania od EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND?

*Podstawowym zagrożeniem dla uzyskania finansowania od EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND jest brak spełnienia się warunków zobowiązujących EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND do obejmowania kolejnych transz obligacji zamiennych na akcje, przy czym w ocenie Zarządu najbardziej krytycznym elementem jest: (i) odpowiednio sprawna dematerializacja akcji Spółki, w tym uzyskanie zatwierdzenia prospektu emisyjnego dla akcji serii L i M do połowy lipca 2019 r.; (ii) zapewnienie odpowiedniej płynności akcji Spółki, gdyż warunkiem obejmowania kolejnych transz obligacji przez Inwestora jest utrzymanie średniego dziennego obrotu akcjami powyżej wartości 100.000 zł., oraz (iii) utrzymanie średniej dziennej ceny akcji Spółki ważonej wolumenem obrotu jak również ceny zamknięcia na poziomie wyższym niż 0,60 zł.*

*Dodatkowo ogłoszenie upadłości Spółki bądź rozpoczęcie procesu restrukturyzacji stanowią dla Inwestora podstawę dla odmowy realizacji jego zobowiązań finansowych w stosunku do Spółki.*

4. Dlaczego czterech członków RN zrezygnowało? Kto w Spółce BMASTER wierzy w przetrwanie tej firmy?

*Rezygnacja członków RN podyktowana była różnymi czynnikami głównie natury osobistej.*

*Zarząd Spółki BMASTER oraz cały zespół jest przekonany, iż Produkty oferowane przez Spółkę - zarówno do użytku profesjonalnego, jak i konsumenckiego – mają potencjał i w najbliższej przyszłości przeloży się to na znaczący wzrost sprzedaży zarówno na rynku polskim jak i na wybranych rynkach zagranicznych. Jednocześnie dnia 29 kwietnia 2019 r. w skład rady Nadzorczej Spółki zostało powołanych pięciu nowych członków organu nadzoru.*

5. Dlaczego nie ma sprzedaży Urządzenia BMASTER? Skoro Urządzenie się nie sprzedaje, to jak Spółka zamierza generować gotówkę?

*Spółka w ramach swojej działalności oferuje pierwszy na świecie system telemedyczny, który pozwala wykonać wiarygodne, bezbolesne badanie piersi. Wraz z nim oferowana jest usługa polegająca na dostarczeniu użytkownikom wyników automatycznej interpretacji badania termograficznego poprzez platformę telemedyczną.*

*Sam proces wprowadzenia produktu medycznego na rynek to proces złożony i obejmuje wiele różnych aspektów oraz obszarów, począwszy od uwzględnienia modelu finansowania służby zdrowia na danym rynku (wydatki ponoszone przez kobiety z własnych środków vs. refundacja przez państwo lub ubezpieczycieli) poprzez uzyskanie akceptacji środowiska medycznego dla nowego wyrobu medycznego, ustalenie modelu biznesowego atrakcyjnego zarówno dla Spółki, jak i dystrybutora, przeprowadzenie certyfikacji, uzyskanie zgód lokalnych urzędów, a kończąc na opracowaniu planu marketingowego. Skuteczne wprowadzenie, tak zaawansowanego wyrobu medycznego wymaga jednoczesnego spełnienia w/w warunków. Ponadto, aby sprzedaż na rynkach zagranicznych była możliwa, konieczne jest uzyskanie (tam, gdzie jest to niezbędne) zgody na sprzedaż Systemu BMASTER przez odpowiednie jednostki certyfikujące.*

*W związku z faktem, iż Produkty oferowane przez Spółkę BMASTER są Produktami innowacyjnymi, spełnienie się w/w czynników wymaga dłuższego okresu niż pierwotnie zakładał Emitent.*

*Pragniemy zaznaczyć, iż Spółka wierzy, że podpisane na przestrzeni ostatnich miesięcy umowy dystrybucyjne z partnerami m.in. z Indii, Chin czy Rosji przelożą się w niedalekiej przyszłości na przychody pozwalające na pokrycie kosztów związanych z funkcjonowaniem Spółki. Do czasu pełnej komercjalizacji Produktów BMASTER, Spółka będzie korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania.*

*Dlatego też, w dniu 5 marca 2019 r. Emitent podpisał Umowę emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND. Pod warunkiem ziszczenia się przyjętych wstępnych kryteriów zaangażowanie Inwestora wyniesie do 44 000 000 zł.*

*Kolejnym krokiem mającym zapewnić Spółce płynność finansową w dłuższej perspektywie, było rozszerzenie portfolio produktowego o nowy Produkt – „Braster Pro – system profilaktyki raka piersi”, który został stworzony z myślą o lekarzach i właśnie do nich został przede wszystkim skierowany. Pierwsze opinie płynące ze środowiska medycznego pokazują, że w/w Urządzenie cieszy się sporym zainteresowaniem.*

*Poza tym w celu zapewnienia płynności finansowej, została podjęta decyzja dotycząca redukcji kosztów operacyjnych.*

#### **Pytania dotyczące propozycji restrukturyzacyjnych:**

6. Jak Spółka zamierza dalej postępować w związku z niewykupieniem obligacji w terminie?

*Emitent planuje w najbliższym czasie zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A celem podjęcia m.in. uchwały w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie zmiany terminu wykupu obligacji,*

*przesuwając pierwotny termin na dzień 29 listopada 2020 r. 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 okresu odsetkowego 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, których ziszczenie się nie jest gwarantowane przez Emitenta.*

7. Jakie są propozycje Spółki dotyczące sposobu restrukturyzacji/spłaty obligacji?

- a) *odsunięcie w czasie terminu płatności do dnia 29 listopada 2020 r;*
- b) *wprowadzenie zapisów umożliwiających 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 okresu odsetkowego oraz 66% wartości nominalnej obligacji, w dacie płatności odsetek dla 11 okresu odsetkowego;*
- c) *dotatkowe zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy, poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości, co pozwoli na zaspokojenie roszczeń obligatariuszy z kwot uzyskanych ze sprzedaży nieruchomości bezpośrednio po zaspokojeniu roszczeń Banku Spółdzielczego w Łosicach, którego wierzytelność wynosi 633.463,59 zł. Szacunkowa wartość nieruchomości to zaś 9.397.000 zł;*
- d) *zmiana okresów płatności odsetek począwszy od 1 czerwca 2019 r. na kwartalne okresy odsetkowe, przy jednoczesnym przesunięciu płatności za 5 okres odsetkowy, w ten sposób, iż za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 maja 2019 r., odsetki zostaną wypłacone obligatariuszom w dniu płatności odsetek za 6 okres odsetkowy, tj. w dniu 1 września 2019 r. Do kwoty odsetek od Obligacji należnych za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 maja 2019 r. nie zostaną doliczone odsetki za opóźnienie.*

8. Kiedy dokładnie Spółka zamierza zwrócić pieniądze Obligatariuszom?

*Spółka zamierza zwracać pieniądze Obligatariuszom stopniowo poprzez okresowe amortyzowanie wartości nominalnej obligacji w każdym dniu płatności odsetek, tj. kwartalnie, począwszy od dnia 1 września 2019 r. Ostateczny wykup obligacji nastąpi 29 listopada 2020 r. Poniższa tabela przedstawia rozłożoną w czasie spłatę wartości nominalnej obligacji:*

<i>Numer okresu odsetkowego</i>	<i>Wartość nominalna jednej Obligacji dla danego okresu odsetkowego</i>
5.	100,00 zł
6.	100,00 zł
7.	95,00 zł
8.	90,00 zł
9.	82,00 zł
10.	74,00 zł
11.	66,00 zł

9. Czy Spółka odda przy wykupie obligacji środki Obligatariuszom w pełnej wysokości? Czy zapłaci również odsetki i w jakiej wysokości?

*Tak. Spółka zamierza spłacić obligacje w całości wraz z odsetkami należnymi Obligatariuszom.*

10. Czy Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi Inwestorami w celu uzyskania finansowania na spłatę obligacji?

*Tak. W tym celu Spółka zawarła między innymi Umowę emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND.*

11. Czy Spółka nie dysponuje majątkiem, który mógłby zostać spieniężony w celu pełnej lub częściowej spłaty obligacji?

*Spółka na chwilę obecną nie dysponuje majątkiem, który mógłby zostać spieniężony w celu spłaty obligacji. Spieniężenie majątku, którym Spółka dysponuje w tym momencie oznaczałoby faktyczne zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej przez Spółkę. W skład majątku Spółki wchodzi bowiem nieruchomość, na której usadowiony został budynek produkcyjno-magazynowy oraz sprzęt technologiczny, niezbędny dla produkcji Systemu i Urządzenia BRASTER.*

12. Dlaczego Spółka nie sprzedaje nieruchomości, którą posiada żeby oddać pieniądze obligatariuszom?

*Spółka nie sprzedaje nieruchomości z trzech przyczyn. Po pierwsze, na nieruchomości ustanowiona została hipoteka na rzecz Banku Spółdzielczego w Łosicach z siedzibą w Łosicach w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności pieniężnych wynikających z tytułu Umowy o kredyt Inwestycyjny oraz z tytułu Umowy o kredyt Obrotowy. Po drugie zakład produkcyjny Emitenta mieści się w/w nieruchomości. Sprzedaż nieruchomości, bez zapewnienia alternatywnego miejsca produkcji Urządzenia BRASTER, spowodowałaby znaczącą, jeśli nie całkowitą niezdolność do kontynuacji działalności Spółki i oznaczałoby w gruncie rzeczy rozpoczęcie procesu jej likwidacji. Jednocześnie podjęcie decyzji co do sprzedaży nieruchomości, przy obecnej kondycji finansowej Spółki, w połączeniu z informacją, iż jest to jedyne miejsce prowadzenia przez Spółkę produkcji, w dużej mierze przyczyniłoby się do trudności w uzyskaniu ceny sprzedaży odpowiadającej wycenie godziwej nieruchomości, a to z kolei uniemożliwiłoby spłatę zadłużenia w stosunku do Obligatariuszy w pełnej wysokości.*

13. Czy podjęto już kroki mające na celu spieniężenie aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji?

*Na chwilę obecną nie podjęto kroków mających na celu spieniężenie aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji i byłoby to sprzeczne z zasadami określonymi treścią Warunków Emisji Obligacji, gdyż do tej pory Spółka regulowała wszystkie swoje zobowiązania na bieżąco. Jednakże Spółka powzięła działania mające na celu zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy, celem powzięcia uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na dokonanie zmiany terminu wykupu Obligacji i wprowadzenie wykupów częściowych obligacji, a ponadto dodatkowego zabezpieczenia emisji obligacji poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości w Szeligach.*

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

*W związku z ustanowieniem zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa BRASTER S.A., Emitent dokonał aktualizacji wyceny aktywów stanowiących zabezpieczenie obligacji. Zgodnie z wyceną sporządzoną przez rzeczoznawcę majątkowego na dzień 25 października 2018 r. wartość przedmiotu zastawu wynosi 6.121.600 zł. Spółka pragnie podkreślić również, iż wskazana wartość rynkowa jest wartością wycenioną sporządzoną przed 6 miesiącami i Spółka, ani nikt inny nie może zagwarantować kwoty jaka zostanie rzeczywiście uzyskana ze sprzedaży przedmiotu zabezpieczenia. Spółka 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 Spółki, ich wartość w ocenie Zarządu może istotnie niższa.*

15. Wartość zabezpieczenia obligacji jest mniejsza niż wartość obligacji do wykupu. Czy w przypadku problemów Spółki, Obligatariusze będą mogli zaspokoić się z innych składników majątku spółki?

*W przypadku braku zmiany terminu wykupu obligacji, Zarząd Spółki złoży z dużą dozą prawdopodobieństwa wnioski o ogłoszenie jej upadłości bądź o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego. W takim przypadku 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, której wartość według wyceny z dnia 25 października 2018 r. wynosiła 6.121.600 zł. 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 przedmioty zabezpieczenia. W szczególności Spółka 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 Spółki, 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).*

16. Czy i w jaki sposób Spółka zamierza dodatkowo zabezpieczyć obligacje? Czy ustanowienie takiego dodatkowego zabezpieczenia będzie skuteczne?

*Spółka planuje ustanowić dodatkowe zabezpieczenie obligacji w postaci hipoteki o drugim pierwszeństwie na należącej do Emitenta nieruchomości położonej w gminie Ożarów Mazowiecki, powiecie warszawskim, województwie mazowieckim, przy ulicy Cichy Ogród 7, przy czym Emitent zobowiązuje się złożyć nowe oświadczenie o zabezpieczeniu roszczeń obligatariuszy Obligacji poprzez ustanowienie hipoteki na nieruchomości z najwyższym pierwszeństwem zaspokojenia w przypadku spłaty kredytów dotychczas zabezpieczonych na nieruchomości. Ustanowienie hipoteki mogłoby 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. Emitent wskazuje zatem, iż w przypadku podjęcia uchwały o odsunięciu terminu wykupu w czasie, prawdopodobieństwo nieważności hipoteki jest nieznaczące.*

17. W jaki sposób dodatkowe zabezpieczenie wykupu obligacji Spółki wpływa na sytuację obligatariuszy?

*Dodatkowe zabezpieczenie powoduje, iż Obligatariusze będą w stanie zaspokoić się z nowego przedmiotu zabezpieczenia, tj. z nieruchomości z pierwszeństwem przed pozostałymi wierzycielami Spółki. A zatem w przypadku sprzedaży nieruchomości pozyskane kwoty zostaną skierowane w pierwszej kolejności na zaspokojenie wierzytelności Banku Spółdzielczego w Łosicach, w drugiej zaś na zaspokojenie wierzytelności Obligatariuszy. Obecna, szacowana wartość nieruchomości to 9.397.000 zł, przy czym wartość roszczenia banku wynosi obecnie 633.463,59 zł.*

18. Czy i ewentualnie kiedy mogą złożyć żądanie natychmiastowego wykupu obligacji?

*Obligatariusz może żądać wcześniejszego wykupu w sytuacjach wskazanych w warunkach emisji. Są to następujące przypadki:*

- *Emitent nie dokona płatności świadczeń pieniężnych w terminach wynikających z Warunków Emisji, a opóźnienie w płatności wynosiło będzie co najmniej 3 Dni Robocze;*
- *Emitent złoży do sądu wnioski o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitent;*
- *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;*
- *wydane zostanie przez sąd prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;*
- *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;*

- *wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 20.000.000 zł;*
- *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;*
- *Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub zmieni główny przedmiotem działalności gospodarczej Emitenta;*
- *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.*

19. Czy zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy i ogłoszenie przez Spółkę propozycji restrukturyzacji obligacji nie uprawnia mnie do możliwości żądania przedterminowego wykupu obligacji?

*Ogłoszenie przez Spółkę propozycji restrukturyzacji wraz z przekazaniem informacji co do kondycji finansowej Spółki w naszej ocenie stanowi okoliczność zadeklarowania przez Emitenta niezdolność do terminowej spłaty zadłużenia. A zatem Obligatariusze faktycznie są uprawnieni do żądania wcześniejszego wykupu. Samo zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy nie stanowi takiej przesłanki.*

20. Czy nie powinienem zażądać przedterminowego wykupu obligacji?

*Decyzja o złożeniu żądania pozostaje indywidualną decyzją każdego Obligatariusza, jednak jeśli Pana/Pani intencją jest pełne zaspokojenie roszczenia z tytułu posiadanych obligacji, to w ocenie Zarządu Spółki tylko odsunięcie terminu wykupu w czasie da Spółce szansę na pełne zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy. Ponadto składanie przez Obligatariuszy żądań przedterminowego wykupu może znacząco przyspieszyć działania zmierzające do ogłoszenia upadłości Spółki bądź wszczęcia postępowania restrukturyzacyjnego, a to z kolei zmniejszy szansę Obligatariuszy na pełne zaspokojenie ich roszczeń.*

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

*W chwili obecnej Spółka prowadzi działania zmierzające do zapewnienia płynności finansowej Spółki i tym samym zniesienia warunków zawieszających realizację Umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND, a ponadto działania zmierzające do przesunięcia terminu wykupu obligacji. Brak ziszczenia się tych przesłanek spowoduje, iż Zarząd Spółki będzie zmuszony do złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub ogłoszenie upadłości.*

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

*Po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego Spółki wierzytelności z obligacji zarówno wymagalne jak i niewymagalne będą wpisane do spisu wierzytelności sporządzanego przez sędziego komisarza lub zarządcę w ramach tego postępowania, a ich zaspokojenie będzie następowało*

*zgodnie z warunkami przyjętego w ramach postępowania restrukturyzacyjnego układu. Jednocześnie Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia z zabezpieczeń obligacji. Natomiast wszczęte przez Obligatariuszy postępowania egzekucyjne (niedotyczące dochodzenia zaspokojenia z zabezpieczeń obligacji) ulegną zawieszeniu z mocy prawa. Wszczęcie nowego postępowania egzekucyjnego będzie niedopuszczalne.*

*W razie wszczęcia postępowania upadłościowego Spółki, wierzytelności z Obligacji wejdą w skład masy upadłościowej i będą zaspokajane na zasadach ogólnych, właściwych dla postępowania upadłościowego, z zastrzeżeniem możliwości dochodzenia przez Obligatariuszy zaspokojenia z ustanowionych dla Obligacji zabezpieczeń.*

#### **Pytania dotyczące Zgromadzenie Obligatariuszy:**

23. Dlaczego Spółka zwołuje Zgromadzenie Obligatariuszy?

*Zmiana Warunków Emisji Obligacji, w tym zmiana terminu wykupu obligacji serii A oraz do zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z tytułu obligacji wymaga wyrażenia jednomyślnej zgody przez Zgromadzenie Obligatariuszy. Warunki Emisji szczegółowo określają wymogi formalne dla uzyskania takiej zgody.*

24. Co ma być przedmiotem głosowania w trakcie zgromadzenia obligatariuszy?

*Przedmiotem głosowania na Zgromadzeniu Obligatariuszy będą zmiany Warunków Emisji Obligacji w zakresie terminu wykupu obligacji, harmonogramu wykupu, zmiany terminu płatności odsetek, ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń obligacji, okresowej amortyzacji wartości nominalnej Obligacji oraz wprowadzenia innych dodatkowych świadczeń dla Obligatariuszy. Szczegółowy zakres proponowanych zmian i treść uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy ich dotyczących zawiera Załącznik do Ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.*

25. Czy uczestnictwo w zgromadzeniu obligatariuszy jest obowiązkowe?

*Nie, uczestnictwo w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie jest obowiązkowe, jednak jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy nie będzie obecnych obligatariuszy reprezentujących co najmniej 50% wartości nominalnej ogółu obligacji obrady Zgromadzenia Obligatariuszy nie będą ważne.*

26. Czy muszę osobiście wziąć udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy? Czy mogę ustanowić pełnomocnika?

*Każdy Obligatariusz może wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy osobiście lub ustanowić pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. W przypadku zwołanego Zgromadzenia Obligatariuszy został wskazany specjalny pełnomocnik, który uprawniony będzie tak do odebrania świadectwa depozytowego potwierdzającego uprawnienie obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jak i do złożenia go w Spółce, a następnie do wykonywania prawa głosu poprzez głosowanie za podjęciem zaprezentowanych powyżej uchwał.*

27. Kto może być moim pełnomocnikiem?

*Pełnomocnikiem może być dowolna osoba pełnoletnia posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych, z zastrzeżeniem iż pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Spółki, pracownik Spółki, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Spółką ani pracownik takiego podmiotu. W przypadku zwołanego Zgromadzenia Obligatariuszy został wskazany specjalny pełnomocnik, który uprawniony będzie tak do odebrania świadectwa depozytowego potwierdzającego uprawnienie obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jak i do złożenia go w Spółce, a następnie do wykonywania prawa głosu poprzez głosowanie za*



podjęciem zaprezentowanych powyżej uchwał. Pełnomocnik ten to MWW Trustees Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Celem umocowania wskazanego pełnomocnika wystarczy uzupełnić wzór pełnomocnictwa przygotowany przez Spółkę oraz przedłożyć go niezwłocznie, nie później niż w terminie do 20 maja 2019 r. pełnomocnikowi na adres Warecka 11a, 00-034 Warszawa.

28. Co i do kiedy muszę zrobić, żeby wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy? Jak powinienem postępować jeśli będę chciał działać za pośrednictwem pełnomocnika?

*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 Obligatariusza, który nie jest osobą fizyczną).*

29. Co się stanie jeżeli nie wezmę udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy?

*Jeśli na Zgromadzeniu Obligatariuszy nie będzie obecna co najmniej połowa łącznej wartości nominalnej obligacji serii A obrady Zgromadzenia nie będą ważne i nie będzie można podjąć wiążących uchwał dotyczących zmiany Warunków Emisji Obligacji. W konsekwencji Spółka nie będzie w stanie spłacić obligacji w terminie, co prawdopodobnie skutkuje złożeniem wniosku o ogłoszenie upadłości lub o rozpoczęcie postępowania restrukturyzacyjnego i zaspokajaniem roszczeń Obligatariuszy w tym postępowaniu.*

30. Jakie są wymagania aby Zgromadzenie Obligatariuszy mogło się odbyć i podjąć skutecznie uchwały?

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

31. Co się stanie jeżeli Zgromadzenie Obligatariuszy nie zgodzi się na propozycje Spółki?

*Jeśli Zgromadzenie Obligatariuszy nie wyrazi zgody na proponowane zmiany Warunków Obligacji, Warunki Emisji Obligacji pozostaną i termin wykupu przypadać będzie na 29 maja 2019 r. Z uwagi na brak środków Spółka nie będzie w stanie wykupić obligacji, a w konsekwencji zarząd Spółki złoży prawdopodobnie wniosek o ogłoszenie upadłości bądź o wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego.*

32. Czy mój udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy jest istotny?

*Udział Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy, podczas którego mają zostać zaproponowane zmiany dotyczące Warunków Emisji jest kluczowy dla możliwości uzgodnienia i przyjęcia propozycji restrukturyzacyjnych przedłożonych przez Spółkę. Brak możliwości odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy z powodu niedostatecznej reprezentacji Obligatariuszy (konieczna obecność Obligatariuszy posiadających minimum 50% wartości nominalnej wyemitowanych obligacji) przekreśli możliwość restrukturyzacji zobowiązań Spółki wynikających z obligacji i będzie skutkował ryzykiem wszczęcia wobec Spółki postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego.*

**Pytania pozostałe:**

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

*Wszelkie pytania lub wątpliwości prosimy kierować na adres mailowy: [inwestorzy@braster.eu](mailto:inwestorzy@braster.eu)*

34. Gdzie mogę znaleźć dodatkowe informacje dotyczące propozycji restrukturyzacyjnych, obligacji i sytuacji Spółki?

*Emitent zamieścił wyczerpującą informację dla obligatariuszy Spółki pod adresem:*

*[https://www.braster.eu/media/wysiwyg/RI/20190506\\_BRASTER\\_Pismo\\_do\\_obligatariuszy.pdf](https://www.braster.eu/media/wysiwyg/RI/20190506_BRASTER_Pismo_do_obligatariuszy.pdf)*