



DOKUMENT INFORMACYJNY

BRASTER S.A.

Z SIEDZIBĄ: UL. CICHY OGRÓD 7, SZELIGI, 05-850 OŻARÓW MAZOWIECKI

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i B
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca



Grant Thornton Frąckowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 61-131 Poznań

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 26.11.2012 r.

DOKUMENT INFORMACYJNY

I. Emitent

Firma Spółki	BRASTER S.A.
Siedziba, adres	ul. Cichy Ogród 7, Szeligi 05-850 Ożarów Mazowiecki
Numer telefon	+48 22 295 03 50
Numer faksu	+48 22 295 03 51
Adres strony internetowej	www.braster.eu
Adres poczty elektronicznej	inwestorzy@braster.eu
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	405201
REGON	141-53-09-41
NIP	521-34-96-648

II. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba, adres	Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań
Numer telefonu	+48 61 62 51 100
Numer faksu	+48 61 62 51 101
Adres strony internetowej	www.grantthornton.pl
Adres poczty elektronicznej	AutoryzowanyDoradca@pl.gt.com
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000369868
REGON	301591100
NIP	778-14-76-013

III. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzane są:

- 1.425.000 (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.
- 1.047.291 (słownie: jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda,

Należy wskazać, że akcje Emitenta serii A oraz B są równe w prawach głosu i podziale zysku.

Spis treści

WSTĘP	2
SPIS TREŚCI	4
ROZDZIAŁ 1. CZYNNIKI RYZYKA	9
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	9
1.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną	9
1.1.2 Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa i ich interpretacją	10
1.1.3 Ryzyko zmian w przepisach podatkowych oraz niejednoznaczności jej interpretowaniu	10
1.1.4 Ryzyko walutowe	11
1.1.5 Ryzyko związane z konkurencją	11
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	12
1.2.1 Ryzyko związane z regulacjami w zakresie refundacji przez NFZ kosztów wyrobów medycznych	12
1.2.2 Ryzyko związane z tendencjami na rynku wyrobów medycznych przeznaczonych do osobistego użytku	12
1.2.3 Ryzyko związane z innowacyjnością oraz błędną interpretacją wyników Testera	13
1.2.4 Ryzyko niekorzystnych tendencji cenowych	13
1.2.5 Ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości wyrobu medycznego	14
1.2.6 Ryzyko związane z detekcją chorób piersi	14
1.2.7 Ryzyko utraty kluczowych pracowników	15
1.2.8 Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi	15
1.2.9 Ryzyko zdarzeń losowych	16
1.2.10 Ryzyko związane z niewypłacalnością Emitenta	16
1.2.11 Ryzyka związane z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń administracyjnych	16
1.2.12 Ryzyka związane z koniecznością pozyskania dodatkowych środków	17
1.2.13 Ryzyko nieadekwatności strategii do warunków rynkowych	17
1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta	18
1.3.1 Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi Akcjonariuszy Emitenta	18
1.3.2 Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji Emitenta	19
1.3.3 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcji Emitenta	19
1.3.4 Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu	20
1.3.5 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa	21
1.3.6 Ryzyko wyceny instrumentów finansowych	22

ROZDZIAŁ 2. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	23
2.1. Emitent	23
2.2. Autoryzowany Doradca	25
ROZDZIAŁ 3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	27
3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	27
3.1.1 Określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych	27
3.1.2 Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta	28
3.1.3 Ograniczenia w zakresie przenoszenia praw z instrumentów finansowych Emitenta	29
(1) Ograniczenia wynikające z umów cywilnoprawnych	29
(2) ograniczenia wynikające ze statutu Emitenta	30
(3) ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	30
(4) obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej	31
(6) ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	41
(7) dematerializacja papierów wartościowych	45
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	46
3.2.1 Oferta niepubliczna akcji serii B	46
(1) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży	46
(2) data przydziału instrumentów finansowych	46
(3) liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą	46
(4) stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy	46
(5) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży	46
(6) cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane	47
(7) liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	47
(8) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	47
(9) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję	47

(10)	łącznie określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	47
(11)	metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta	48
3.2.2	Sprzedaż akcji Emitenta	48
3.3.	Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	48
3.3.1	organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	48
3.3.2	data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści	48
3.4.	Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	54
3.5.	Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	55
3.5.1	Prawa majątkowe wynikające z posiadania akcji	55
3.5.2	Prawa korporacyjne wynikające z posiadania akcji	56
3.6.	Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	61
3.7.	Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym	62
3.7.1	Podatek od osób fizycznych	62
3.7.2	Podatek dochodowy od osób prawnych	64
3.7.3	Podatek od dochodów uzyskanych przez podmioty zagraniczne	65
3.7.4	Podatek od czynności cywilnoprawnych	66
3.7.5	Podatek od spadków i darowizn	67
3.7.6	Odpowiedzialność płatnika	67
ROZDZIAŁ 4.	DANE O EMITENCIE	68
4.1	Podstawowe dane o Emitencie	68
4.1.1	Dane teleadresowe	68
4.1.2	Czas trwania Emitenta	68
4.1.3	Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	68
4.1.4	Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	69
4.2	Opis historii Emitenta	69
4.3	Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	70
4.3.1	Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta	70
4.3.2	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	72
4.3.3	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	72

4.3.4	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	72
4.4	Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	72
4.5	Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	73
4.5.1	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność.	73
4.5.2	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.	73
4.5.3	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.	73
4.5.4	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.	76
4.5.5	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą.	78
4.6	Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	78
4.6.1	Opis działalności Emitenta	78
4.6.2	Wybrane dane finansowe Emitenta	82
4.6.3	Strategia rozwoju Emitenta	83
4.7	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie informacyjnym	86
4.8	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	86
4.9	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta	87

4.10	Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami 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, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	87
4.11	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	87
4.12	Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	88
4.13	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w rozdziale 5 Dokumentu Informacyjnego	88
4.14	Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących Emitenta	88
4.14.1	Dane o członkach Zarządu Emitenta	88
4.14.2	Dane o Radzie Nadzorczej Emitenta	90
4.15	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	93
	ROZDZIAŁ 5. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	95
	ROZDZIAŁ 6. ZAŁĄCZNIKI	142

Rozdział 1. Czynniki ryzyka

Przed podjęciem decyzji o nabyciu akcji Emitenta inwestorzy powinni mieć na uwadze przedstawione poniżej czynniki ryzyka, niezależnie od informacji zawartych w pozostałych częściach Dokumentu Informacyjnego. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie są jedynymi, które mogą dotyczyć Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą pojawić się zarówno czynniki ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, np. o charakterze losowym, jak również czynniki ryzyka, które na dzień dzisiejszy nie są istotne, ale mogą okazać się istotne w przyszłości. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, jego sytuację finansową, a także wyniki prowadzonej działalności oraz kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta. Poza ryzykami opisanymi poniżej, inwestowanie w akcje Emitenta wiąże się również z ryzykami właściwymi dla inwestycji w instrumenty rynku kapitałowego.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Inwestor decydujący się nabyć akcje Spółki powinien rozumieć ryzyka związane z taką inwestycją i być w stanie ponieść stratę części lub całości zainwestowanych środków.

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

1.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na realizację celów strategicznych Spółki mają wpływ m.in. czynniki makroekonomiczne. Należy do nich zaliczyć w szczególności stopę wzrostu PKB, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz ogólną kondycję polskiej oraz europejskiej gospodarki. Pogorszenie ogólnej sytuacji gospodarczej i wyhamowanie tempa wzrostu PKB w krajach europejskich może skutkować pogorszeniem popytu na rynku detalicznym i w efekcie negatywnie wpłynąć na realizację planów sprzedaży Emitenta. Należy podkreślić, że wysokość planowanych do osiągnięcia przez Emitenta przychodów w mniejszym stopniu uzależniona będzie od ogólnoeuropejskiej sytuacji makroekonomicznej niż od skali planowanych rządowych czy ogólnoeuropejskich programów edukacyjnych dotyczących profilaktyki raka sutka adresowanych do kobiet, kampanii medialnych organizacji walczących z rakiem piersi, oraz mechanizmów informacyjno-promocyjnych.

1.1.2 Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa i ich interpretacją

Otoczenie prawne, w szczególności przepisy regulujące wytwarzanie i obrót wyrobami medycznymi podlegającymi rejestracji, ulegają w Polsce częstym zmianom. Dodatkowym czynnikiem destabilizującym na tym polu jest niejednorodne orzecznictwo sądów i rozbieżne decyzje organów wykonawczych. Spółka jest narażona na ryzyko prawne związane z koniecznością reagowania na zmiany regulacji prawnych, w związku z czym prowadzi monitorowanie ustaw i rozporządzeń w celu dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów, co z kolei wiąże się z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów. Niejednorodna interpretacja przepisów prawa oznacza również ryzyko rozbieżności w zakresie interpretacji dokonanych przez Spółkę, sądy i urzędy nadzorujące rynek wyrobów medycznych (w Polsce takim urzędem jest Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych). W tym miejscu należy podkreślić, że tester BRASTERTM jest wyrobem medycznym, nieinwazyjnym klasy I¹, co oznacza znaczącą redukcję ryzyka prawnego na skutek znacznego zawężenia aplikacji przepisów Ustawy o wyrobach medycznych.

1.1.3 Ryzyko zmian w przepisach podatkowych oraz niejednoznaczności jej interpretowaniu

Stosunkowo częste zmiany regulacji podatkowych oraz ich niejednoznaczne interpretowanie znacznie utrudnia długoterminowe planowanie działalności Spółki, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na jej rezultaty działalności i wyniki finansowe. Częste zmiany w regulacjach podatkowych a także groźba wysokich kar i sankcji nakładanych przez organy podatkowe mogą mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Dodatkowym istotnym zagrożeniem jest opieranie się organów podatkowych na interpretacjach prawa podatkowego dokonywanych przez organy wyższych instancji oraz sądów. Interpretacje te bywają sprzeczne ze sobą oraz podlegają zmianom, co stwarza ryzyko nieprzewidywalności, co do postępowania organów podatkowych. Tester BRASTERTM, zgodnie z dokonaną rejestracją, jest wyrobem medycznym klasy I, w związku z czym stosowana jest wobec niego stawka podatkowa 8% VAT. Postępująca harmonizacja przepisów podatkowych w krajach Unii Europejskiej może być źródłem dodatkowego ryzyka związanego z niestabilnością tych przepisów. Spółka nie może wykluczyć zmian w przepisach podatkowych, które w sposób niekorzystny mogłyby wpłynąć na jego działalność, w tym podwyższenia stawki VAT na wyroby medyczne. Mogłoby to negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe przez pryzmat ryzyka wzrostu ceny detalicznej i potencjalnego przeciwdziałania temu ze strony Spółki w postaci zmniejszenia marży handlowej.

1.1.4 Ryzyko walutowe

Spółka do produkcji swoich produktów wykorzystuje surowce pochodzące z importu. W transakcjach z partnerami zagranicznymi rozlicza się min. w euro oraz dolarze amerykańskim,

¹ Tester Braster został zarejestrowany w 2010 roku pod Nr PL/DR019927 jako wyrób medyczny klasy I wg.

jednak w przyszłości nie jest wykluczone dokonywanie zakupu surowców i fabrykatów w innych walutach. Biorąc pod uwagę proces produkcyjny Testera, ryzyko fluktuacji kursów walut nie jest na tym etapie działalności dla Spółki istotne. Głównym surowcem importowym są ciekłe kryształy, które nie stanowią istotnej pozycji kosztowej, ze względu na grubość wytwarzanej warstwy filmu ciekłokrystalicznego (mierzona w mikrometrach). Stąd zużycie tego materiału na metr kwadratowy gotowej folii jest bardzo niskie. Strategia kosztowa pozwala na istotny wzrost cen tego surowca, który mógłby wynikać ze zmian kursów walut. Pozostałe komponenty i surowce do produkcji Testera nabywane są na rynku krajowym. W przypadku uruchomienia przez Spółkę sprzedaży zagranicznej Testerów, osłabienie złotego będzie zjawiskiem korzystnym dla Emitenta, gdyż zwiększy się dzięki temu marża handlowa. Umocnienie się złotego może natomiast spowodować zmniejszenie się marży, a w skrajnym przypadku doprowadzić do utraty rentowności działalności eksportowej. Zarząd Emitenta zapewnia, że w przypadku niekorzystnej sytuacji rynkowej dostosuje ceny produktów do poziomu, który będzie umożliwiał osiągnięcie określonej marży, nie wyklucza również zastosowania walutowych transakcji zabezpieczających.

1.1.5 Ryzyko związane z konkurencją

Obecnie na rynku światowym tester BRASTER™ nie posiada swojego odpowiednika. Technologia produkcji Testera chroniona jest dwoma międzynarodowymi zgłoszeniami patentowymi w procedurze PCT², (zgłoszenia te weszły w fazy krajowe badań patentowych w wybranych krajach), zapewniając tym samym podstawową ochronę własności intelektualnej. Standardowo wykonywane badania piersi u kobiet (mammografia rentgenowska i ultrasonografia) nie stanowią bezpośredniej konkurencji, gdyż Tester BRASTER™ jest metodą komplementarną i uzupełniającą dla dotychczas stosowanych w praktyce kliniczno-ambulatoryjnej złożonych procedur diagnostycznych.

Tester BRASTER™ jest unikalnym detektorem wykrywającym różne typy nowotworów w obrębie gruczołu piersiowego. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się nowych produktów przeznaczonych do samobadania piersi u kobiet, czy też zmiany strategii marketingowej już istniejących testów, które dotychczas nie zaliczały się do konkurencji bezpośredniej dla testera BRASTER™. Ryzyko pojawienia się konkurencji występuje głównie ze strony podmiotów zagranicznych, z uwagi na brak zaplecza badawczego w dziedzinie tworzenia i wykorzystania pasywnych ciekłokrystalicznych matryc termowizyjnych w kraju. Potencjalną konkurencję mogą stworzyć testy do badania krwi, w tym testy immunologiczne oraz genetyczne, określające ryzyko pojawienia się mutacji odpowiedzialnych za powstawanie raka piersi.

Zarząd Braster S.A. nie ocenia tego typu testu immunologicznego jako bezpośredniej konkurencji lecz jako element synergicznej diagnostyki. Zestawienie wyniku badania testerem BRASTER™ i będącego obecnie w stadium prób testu immunologicznego może w przyszłości całkowicie zrewolucjonizować wczesne nieinwazyjne wykrywanie raka piersi. Możliwe jest jednak, że na skutek postępu w dziedzinie biologii molekularnej i medycyny, pojawią się inne, mniej lub bardziej specyficzne testy, które przyczynią się do pogorszenia przychodów ze sprzedaży czy też rentowności osiągananej przez Spółkę.

² Układ o Współpracy Patentowej, 2 zgłoszenia patentowe: PCT/PL2011/050005, PCT/PL2011/050004

W chwili obecnej Zarząd Braster S.A. jest zdania, że stworzenie jednego rodzaju testu nieinwazyjnego wykrywającego z krwi pacjentki wszystkie typy histologiczne nowotworów piersi nie wydaje się możliw.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

1.2.1 Ryzyko związane z regulacjami w zakresie refundacji przez NFZ kosztów wyrobów medycznych

Obecnie działalność Braster S.A. nie jest wrażliwa na dokonywane przez Narodowy Fundusz Zdrowia zmiany regulacyjne dotyczące refundacji kosztów wyrobów medycznych wydawanych z przepisu lekarza. Tester BRASTER™, jako instrument do nieinwazyjnej diagnostyki medycznej, nie jest przedmiotem zgłoszenia do NFZ w celu ustalenia formuły refundacyjnej. Spółka przewiduje jednak, że ramach rozwoju produktu, może zostać wyprodukowana wersja Testera ułatwiająca jego wykorzystanie w masowych programach skryningowych³ do wczesnego wykrywania raka piersi. Celowe będzie wówczas wdrożenie odpowiedniej procedury zamierzającej do ustalenia zasad (w tym zakresie) ewentualnej refundacji zakupu samego urządzenia i/lub przeprowadzenia procedury diagnostycznej.

1.2.2 Ryzyko związane z tendencjami na rynku wyrobów medycznych przeznaczonych do osobistego użytku

W przypadku testera BRASTER™ innowacja medyczna polega na zaoferowaniu nowej nieinwazyjnej metody diagnostyki czynnościowej piersi, która uzupełnia dotychczasowe metody. Autorzy testera BRASTER™ proponują jego użycie w ramach tzw. triady diagnostycznej piersi, na którą składa się badanie termograficzne z wykorzystaniem Testera, jako pierwszy element przesiewowy, następnie badanie kliniczne u lekarza pierwszego kontaktu i na koniec procedura confirmacyjna z wykorzystaniem mammografii rentgenowskiej i/lub ultrasonografii. Skuteczne rozpropagowanie tego rewolucyjnego podejścia wymaga szeroko zakrojonej kampanii marketingowej.

1.2.3 Ryzyko związane z innowacyjnością oraz błędną interpretacją wyników Testera

Ponieważ tester BRASTER™ jest całkowicie nowym produktem przeznaczonym do diagnostyki obrazowej piersi, jego sprzedaż będzie wymagała, zwłaszcza w pierwszych latach, odpowiedniego

³ badanie przesiewowe (skryningowe, z ang. *screening*) – w medycynie to rodzaj badania lub testu, który przeprowadza się wśród osób nie posiadających objawów choroby, w celu jej wczesnego wykrycia i leczenia, dla zapobieżenia poważnym następstwom choroby w przyszłości

wspomagania w zakresie dostarczania specjalistycznej wiedzy, skierowanej zarówno do kobiet jak i do środowiska lekarskiego. Do każdego testera będzie dołączana ulotka informacyjna opisująca sposób jego działania i prawidłowy sposób przeprowadzania badania (instruktaż). Dodatkowo, Spółka zamierza uruchomić centrum referencyjne medycznej diagnostyki termograficznej piersi, którego zadaniem będzie przede wszystkim prowadzenie szkoleń dla lekarzy i średniego personelu medycznego, a także szeroko rozumiana edukacja w zakresie efektywnego używania testera BRASTER™. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że pomimo prowadzenia intensywnej akcji edukacyjnej, początkowo pojawiać się będą problemy z prawidłowym odczytaniem testu i w związku z tym także nadinterpretacje wyniku badania. Spółka, przewidując taką sytuację, bezwzględnie zaleca aby każdy pozytywny wynik badania termograficznego był obowiązkowo konsultowany z lekarzem.

1.2.4 Ryzyko niekorzystnych tendencji cenowych

Cena detaliczna Testera Braster™ kształtowana jest przez takie czynniki jak: wybór grupy docelowej, pozycjonowanie produktu, ceny alternatywnych medycznych usług diagnostycznych oraz oczekiwany wizerunek społeczny. . W związku z aktualną sytuacją makroekonomiczną, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych tendencji rynkowych, jeśli chodzi o presję na obniżanie ceny detalicznej, a w ślad za tym także ceny hurtowej. Ponieważ Emitent nie będzie na dużą skalę prowadził samodzielnej sprzedaży Testera, to ryzyko obniżenia ceny detalicznej będzie miało głównie wpływ na partnerów handlowych Spółki Braster. Nie można jednak z całą pewnością stwierdzić, że dostosowanie produkcji do warunków rynkowych (zbudowanie skali) pozwoli na obniżenie kosztu wytworzenia wyrobu gotowego w krótkim czasie. nie będzie wymagało optymalizacji kosztów wytworzenia i w związku z tym poniesienia nakładów na zwiększenie automatyzacji produkcji, co może wpłynąć na zmniejszenie wyniku finansowego.

Istnieje także ryzyko, że skuteczność podejmowanych przez Spółkę działań w obszarze marketingu będzie niższa od założonego planu. Może to spowodować sytuację, w której trudniej będzie dotrzeć do nowych potencjalnych klientek, lub koszt takiego dotarcia wzrośnie. Może to w konsekwencji spowodować wzrost kosztów sprzedaży i obniżenie planowanej marży. Spółka, aby zaradzić tego typu problemom planuje uruchomienie dystrybucji wielokanałowej z wykorzystaniem sieci generalnych przedstawicieli i opcji wyłączności.

1.2.5 Ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości wyrobu medycznego

Obowiązujące w Polsce, jak i na całym rynku Unii Europejskiej, procedury dopuszczenia wyrobów medycznych do obrotu, wymagają przeprowadzania drobiazgowej kontroli jakości, zarówno końcowej, jak i na poszczególnych etapach produkcji. Aby zminimalizować ryzyko pogorszenia jakości produkowanych testerów Spółka podczas każdej z faz tego procesu będzie przygotowywać swój produkt z najwyższą dbałością, tak aby spełniał w 100% wszystkie wymagania oraz nie uległ uszkodzeniu w trakcie używania go zgodnie z przeznaczeniem.

Powierzchnia testera BRASTER™, która ma bezpośredni kontakt ze skórą pacjentki wykonana jest z materiału obojętnego chemicznie i biologicznie. Zapobiega to ryzyku pojawiania się uczulenia związanego z zastosowaniem Testera, a ponadto umożliwia dezynfekcję jego powierzchni roboczej przy użyciu standardowych środków, przeznaczonych do dezynfekcji skóry.

Ponieważ produkcja testera jest pionierska na skalę światową, istnieje ryzyko niedopuszczenia do montażu w Testerze pewnego odsetka wytworzonych folii ciekłokrystalicznych lub odrzucenia danego egzemplarza podczas kontroli końcowej Testera, ze względu na odchylenia jakościowe od narzucanych norm. Może to negatywnie wpłynąć na ogólny odsetek braków produkcyjnych i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Zarząd Emitenta zapewnia jednak, że planowana szczegółowa kontrola na każdym etapie produkcji minimalizuje materializację tego ryzyka na istotną skalę.

1.2.6 Ryzyko związane z detekcją chorób piersi

Skuteczność detekcyjna testera w porównaniu z mammografią rentgenowską została potwierdzona w wyniku przeprowadzonych prób klinicznych w Wojskowym Instytucie Medycznym. Z uwagi na ograniczoną liczbę przypadków nie można wykluczyć wpływu populacyjnego na parametr czułości, co stwarza ryzyko zmniejszenia rzeczywistej wykrywalności nowotworów, niż wynika to z przeprowadzonych badań. Ocenia się, że dopiero użycie testera BRASTER™ na skalę masową pozwoli w pełni ujawnić wysoki potencjał detekcyjny, umożliwiając wychwycenie większego odsetka nowotworów piersi we wczesnej fazie wzrostu.

Tester BRASTER™ wykrywa także zmiany łagodne, których nie można pomylić ze zmianami termograficznymi, generowanymi przez nowotwory. Istnieje jednak ryzyko wystąpienia pewnego odsetka nowotworów piersi, które nie dają ekspresji hipertermicznej lub ich średnia różnica temperatury w stosunku do zdrowej tkanki jest niższa niż 0,5°C (która to wartość jest zaprogramowana dla Testera), pomimo, że niezależni badacze wskazują [Zhao WSP., 2008], że symptomatyczny wzrost temperatury towarzyszący rozwojowi guza przekracza 0,7°C, a przeciętnie nawet więcej niż 1°C – takie maskowanie termiczne nowotworu rodzi jednak ryzyko, że nie zostanie on wykryty przez Tester. Empiryczne oszacowanie tego ryzyka możliwe jest dopiero na podstawie danych z literatury, skonfrontowanych z sukcesywnie gromadzonymi danymi z obserwacji z użycia Testera.

Z danych pochodzących z literatury naukowej wynika, że czułość termografii, jako metody obrazowania w onkologii – nakierowanej na wykrywanie wczesnych markerów raka piersi waha się w granicach 87-98%, przy czym średnia w przypadku termografii kontaktowej (z wykorzystaniem testu zimnej ekspozycji tzw. cold challenge) jest wyższa i sięga wg. C.Gros i M.Gautherie [1]- 96,5% co przy statystyce zapadalności zależnej od grup wiekowych oznacza, że w przedziałach:

- od 20-39 r.ż (<50 przypadków na 100 tys.) – oznacza, że na 100 tys. zbadanych kobiet nie zostaną wykryte zaledwie 2 przypadki,
- od 40-49 r.ż (przy ok.150 przypadków na 100 tys.) - oznacza, że na 100 tys. zbadanych kobiet nie zostanie wykrytych ok. 6 przypadków ,

- 50 r.ż (przy >260 przypadków na 100 tys) - oznacza, że na 100 tys. zbadanych kobiet nie zostanie wykrytych 9 przypadków.

Badacze pod kierownictwem Spitalier i wsp.[2] obserwowali 1416 pacjentek z patologicznym termogramem, uzyskanym przy zastosowaniu metody termografii zdalnej o stosunkowo niskiej rozdzielczości, pomimo tego ograniczenia, ustalili, że pojedynczy (izolowany) nieprawidłowy termogram powiązany jest z ok. 25% ryzykiem rozwinięcia się raka piersi w ciągu 5 lat.

Spółka przewiduje wykonanie kolejnych badań klinicznych potwierdzających czułość i swoistość diagnostyczna urządzenia.

[1] Gros C., Gautherie M., Breast; Thermography and Cancer Risk Prediction, Cancer 45:51-56 (1980)

[2] Spitalier, H., Giraud, D., et al: Does Infrared Thermography Truly Have a Role in Present-Day Breast Cancer Management? Biomedical Thermology, Alan R. Liss New York, NY. pp. 269-278, 1982

1.2.7 Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Jednym z kluczowych czynników sukcesu Braster S.A. jest wykwalifikowana i doświadczona kadra. Niebezpieczeństwo utraty kluczowej kadry stanowi istotne ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki, którego przyszły rozwój jest ściśle związany ze stabilnym zatrudnieniem kluczowych pracowników. Ich rezygnacja lub niezdolność do pracy mogłaby ograniczyć możliwości rozwoju Braster S.A. Aby ograniczyć to ryzyko, Spółka planuje podjąć szereg działań mających na celu kształtowanie odpowiedniego systemu kontraktów motywacyjnych, w tym opartych o emisję akcji dla kluczowej kadry menedżerskiej, oraz stworzenie programów sukcesyjnych, mających zapewnić ciągłość transferu wiedzy.

1.2.8 Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi

Rozwój rynku stawia przed Braster S.A. nowe wyzwania, rodząc potrzebę ciągłego ulepszania wykorzystywanej technologii. Stanowi ona podstawę jakości oferowanego Testera BRASTER™, a tym samym jeden z ważniejszych czynników wpływających na kształtowanie się ich cen. Wynika stąd konieczność ponoszenia nakładów na działania badawczo-rozwojowe nakierowane zarówno na doskonalenie procesów produkcyjnych (w tym kontrolę jakości), jak również na rozwój samego produktu. Spółka Braster w III kwartale 2011 roku wzięła udział w konkursie grantowym organizowanym przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (w ramach Programu INNOTECH) – uzyskując w konsorcjum z Politechniką Wrocławską dotację celową na kwotę 1,5 mln PLN. Środki pozyskane z dotacji mają być przeznaczone na m.in. rozwój technologii zautomatyzowanej kontroli jakości produkcji. Istnieje ryzyko nieosiągnięcia zamierzonych wyników prac rozwojowych, oraz konieczność dalszego kontynuowania prac już bez wsparcia dotacją. Spółka jest przygotowana na realizację prac badawczo-rozwojowych własnymi siłami, wiąże się to jednak z rozłożeniem ich w dłuższym czasie i koniecznością zabezpieczenia dodatkowych środków finansowych obciążających zasoby Emitenta. Spółka planuje uczestnictwo w kolejnych konkursach grantowych mających na celu wspieranie kolejnych prac badawczo-rozwojowych.

1.2.9 Ryzyko zdarzeń losowych

Spółka Braster, tak jak każda inna firma działająca na rynku, narażona jest na zajście nieprzewidywanych zdarzeń, tzw. zdarzeń losowych (np. powódź, kradzież, włamanie). Przedmiotowe zdarzenia mogą spowodować zniszczenie części lub całości majątku Spółki. Utrata, kradzież, bądź uszkodzenie najistotniejszych składników majątku produkcyjnego Braster S.A. mogłoby negatywnie wpłynąć na prowadzenie działalności oraz sytuację finansową Spółki. Ryzyko to może zostać ograniczone poprzez zawarcie umów ubezpieczenia, obejmujących różne obszary działalności Spółki.

1.2.10 Ryzyko związane z niewypłacalnością Emitenta

W razie niewypłacalności Emitenta, jego wierzyciele są uprawnieni do zaspokojenia swoich wierzytelności z majątku Emitenta. W upadłości Emitenta istnieje duże prawdopodobieństwo, że znaczna część jego majątku zostanie przeznaczona na zaspokojenie roszczeń wierzycieli, a inwestorzy posiadający akcje Emitenta stracą część lub całość środków zainwestowanych w te instrumenty.

W momencie sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie ma przesłanek, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu niewypłacalnością bądź upadłości Emitenta.

1.2.11 Ryzyka związane z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń administracyjnych

Emitent wynajmuje obiekt magazynowo biurowy zlokalizowany w Szeligach (gm. Ożarów Mazowiecki) dla którego przygotowany jest wniosek o zmianę przeznaczenia obiektu na produkcyjno-magazynowo biurowy. Ponadto niezbędne jest uzyskanie pozwolenia na budowę, umożliwiającego przeprowadzenie prac budowlanych koniecznych do uruchomienia produkcji. Opóźnienie w uzyskaniu w/w zezwoleń może negatywnie wpłynąć na termin wprowadzenia Testera na rynek, a tym samym może wymagać pozyskania dodatkowego finansowania niezbędnego do prowadzenia działalności operacyjnej do momentu uruchomienia sprzedaży. Istnieje ryzyko nieuzyskania stosownych zgód administracyjnych, jednak ze względu na fakt, iż teren na którym zlokalizowany jest zakład przeznaczony pod działalność produkcyjno-usługową, jest ono zminimalizowane.

Ponadto do prawidłowej działalności produkcyjnej niezbędne jest zwiększenie przyłączeniowej mocy elektrycznej do 300-500kW. Obecnie prowadzone są rozmowy z dostawcą energii elektrycznej w celu zapewnienia niezbędnego zasilania. Przedłużenie tego procesu wpłynie na opóźnienie uruchomienia linii technologicznej, a tym samym na wprowadzenie Testera do sprzedaży.

W związku z długim terminem oczekiwania na niezbędne pozwolenia administracyjne, opóźniony może zostać moment uruchomienia produkcji przez Spółkę, co spowoduje przesunięcie

zakładanego terminu rozpoczęcia generowania przychodów z działalności operacyjnej. W związku z koniecznością ponoszenia wydatków na bieżące funkcjonowanie Spółki, przedłużanie się terminów otrzymania niezbędnych pozwoleń administracyjnych istotnie wpłynie na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

1.2.12 Ryzyka związane z koniecznością pozyskania dodatkowych środków

Posiadane obecnie przez Spółkę środki finansowe nie pozwalają na przeprowadzenie dodatkowych badań klinicznych, badań konsumenckich, zakończenie programu rozbudowy Zakładu w Szeligach, uruchomienie seryjnej produkcji i pokrycie kosztów marketingowo-sprzedażowych wprowadzenia na rynek Testera. W związku z tym Spółka, bez dodatkowego źródła kapitału nie jest w stanie rozpocząć działalności komercyjnej. Zarząd Spółki szacuje, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego dodatkowe potrzeby gotówkowe Spółki wynoszą ok. 6-8 mln zł. Szczegóły programu pozyskania finansowania oraz ostateczna kwota zostaną zawarte w Strategii Rozwoju Spółki na lata 2013-2017, która zostanie opracowana do końca I półrocza 2013 roku.

1.2.13 Ryzyko nieadekwatności strategii do warunków rynkowych

Z uwagi na fakt, że Emitent zamierza wejść na rynek ciągle wzrostowy i społecznie wrażliwy, z produktem innowacyjnym, znajdującym się w jego początkowej fazie rozwoju, obarczonym wysokim ryzykiem nieprzewidywalności oraz zmienności, Spółka narażona jest na ryzyko związane z nieadekwatnością przyjętej strategii do warunków rynkowych, w szczególności założeń dotyczącej akceptacji produktu przez wszystkich uczestników rynku. Nieprawidłowość założeń będących podstawą przyjętej strategii może mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki. W związku z tym Spółka zastrzega, iż jej aktualnie przyjęta strategia rozwoju i działań może ulec zmianie w całości bądź w części w celu dostosowania się do potrzeb lub oczekiwań rynku, na którym działa Spółka.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz inwestycją w instrumenty finansowe Emitenta

1.3.1 Ryzyko związane z uprawnieniami osobistymi Akcjonariuszy Emitenta

Zgodnie z brzmieniem §17 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są według następujących zasad:

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem postanowień ust. 3-5 niniejszego paragrafu na wspólną kadencję trwającą 3 (trzy) lata.
2. Walne zgromadzenie uchwała regulamin Rady Nadzorczej, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności.
3. Jeżeli akcjonariuszem Spółki jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. i posiada akcje obejmujące co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego Spółki, ma on prawo powołania i odwołania dwóch powołanych przez siebie członków Rady Nadzorczej.
4. Jeżeli akcjonariuszem Spółki jest Medi-Koncept sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach i posiada akcje obejmujące co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego Spółki, ma on prawo do powołania i odwołania jednego powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej.
5. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie w formie uchwały, przy której powzięciu nie biorą udziału akcjonariusze korzystający z prawa powołania członków Rady Nadzorczej zgodnie z ust. 3 i 4 powyżej.
6. Jeżeli Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. bądź Medi-Koncept sp. z o.o. utracił bądź nie skorzysta w ciągu 30 dni z prawa powołania członków Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z ust. 3 i 4 powyżej, w ich miejsce członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie Spółki w drodze wyborów.
7. Powołanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej przez akcjonariusza w trybie ustalonym w ust. 3 i 4 niniejszego paragrafu następuje przez pisemne oświadczenie, skierowane do Spółki i odwoływanego członka Rady Nadzorczej.

Powyższe oznacza, iż w pięcioosobowej Radzie Nadzorczej, przy uwzględnieniu obecnego stanu akcjonariatu, akcjonariusze poza Domem Maklerskim BOŚ S.A. i Medi-Koncept sp. z o.o. będą uprawnieni do powołania dwóch z pięciu Członków Rady Nadzorczej. Zatem w celu poszanowania praw drobnych akcjonariuszy, statut Emitenta określa, że przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej będzie powoływanych przez Walne Zgromadzenie w formie uchwały, przy której powzięciu nie biorą udziału akcjonariusze korzystający z prawa powołania członków Rady Nadzorczej: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska oraz Spółka Medi-Koncept sp. z o.o.

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka związanego z realizowaniem uprawnień osobistych przez akcjonariuszy korzystających z prawa powołania większości członków Rady Nadzorczej Emitenta. Powyższe uprawnienie obowiązywać będzie dalej po wprowadzeniu akcji Emitenta do Alternatywnego Systemu Obrotu, aż do momentu, gdy akcjonariusze korzystający z uprawnień osobistych zgodnie z §17 ust. 3 i 4 Statutu Emitenta, będą posiadać: mniej niż 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki w przypadku Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska oraz 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki w przypadku Spółki Medi-Koncept Sp. z o.o.

Zgodnie z §12 ust. 2 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza powołuje oraz odwołuje Członków Zarządu, ponadto na mocy §12 ust. 4 Statutu Emitenta określa ich wynagrodzenie. Powyższe zapisy mogą stwarzać ryzyko wykorzystania uprawnień osobistych akcjonariuszy ze względu na prawo do powołania większości członków Rady Nadzorczej Emitenta, przez co mogą oni mieć decydujący wpływ na skład Zarządu Emitenta oraz poziom jego wynagrodzeń. W skrajnym

przypadku istnieje ryzyko działania na szkodę Spółki przez akcjonariuszy posiadających uprawnienia osobiste.

1.3.2 Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji Emitenta

Emitent po raz pierwszy wprowadza swoje instrumenty finansowe do obrotu publicznego – nigdy wcześniej nie dokonywał takiej operacji ani na krajowym, ani na zagranicznym rynku regulowanym czy w jakimkolwiek alternatywnym systemie obrotu. W związku z tym bardzo trudno jest przewidzieć, czy wprowadzane obecnie instrumenty finansowe staną się przedmiotem aktywnego obrotu po rozpoczęciu ich notowania na rynku NewConnect. Należy liczyć się z tym, iż na skutek wielu czynników cena akcji Emitenta może być niższa od ceny emisyjnej lub ceny z pierwszych dni notowań. Mogą mieć na to wpływ m.in. okresowe zmiany wyników finansowych Emitenta, niedostateczna płynność na rynku NewConnect, a także czynniki makroekonomiczne (m.in. wahania kursów walut, poziom inflacji, zmiany koniunktury ekonomicznej i politycznej w skali lokalnej, europejskiej czy międzynarodowej, w tym wahania na innych giełdach papierów wartościowych na całym świecie). Ponadto inwestorzy nabywający akcje Emitenta wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu powinni mieć świadomość ryzyka, które wynika z możliwych przyszłych zmian kursu tych instrumentów na rynku wtórnym, w tym również pod wpływem działań podejmowanych przez zarząd, akcjonariuszy i interesariuszy.

1.3.3 Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcji Emitenta

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi (na okres nie dłuższy niż 3 miesiące) w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta,
- jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeśli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie (w szczególności, zgodnie z §17 ust. 1 pkt. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V tego regulaminu).

Zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku na rynku kierowanym zleceniami,
- zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku lub wykluczenia go z tego działania do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami,
- zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie obrotu może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Obrotu.

Ponadto, w innych przypadkach określonych przepisami prawa (w szczególności, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie, w przypadku gdy obrót 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 UKNF), Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ewentualne wystąpienie wyżej wymienionych sytuacji spowoduje zawieszenie obrotu akcji Emitenta.

1.3.4 Ryzyko związane z wykluczeniem akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu 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.

Zgodnie z §12 Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 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.

Wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu w alternatywnym systemie obrotu może nastąpić, zgodnie z Rozdziałem V Regulaminu ASO prowadzonego przez GPW, również w przypadku, gdy emitent nie wykonuje określonych obowiązków, do których należą m.in.

obowiązki informacyjne, obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w ASO oraz obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

1.3.5 Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków określonych przepisami prawa

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku przekazania zawiadomienia w ciągu 14 dni od faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) może, zgodnie z art. 10 ust. 5 lit. b Ustawy o ofercie publicznej, pociągać za sobą nałożenie przez KNF kary administracyjnej w postaci kary pieniężnej do wysokości 100 000 zł.

KNF może również nałożyć inne kary administracyjne na Emitenta w przypadku niewykonania obowiązków wynikających z wyżej wymienionej ustawy oraz Ustawy o obrocie.

Ponadto w przypadku określonym w §17c ust. 1 pkt. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez GPW S.A. (niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminu ASO) Organizator obrotu może nałożyć na Emitent karę w wysokości do 20.000 zł.

Emitent będzie niwelować to ryzyko poprzez stosowanie się do obowiązujących go przepisów prawa i regulaminów.

1.3.6 Ryzyko wyceny instrumentów finansowych

Obrót akcjami w Alternatywnym Systemie Obrotu wiąże się z ryzykiem zmienności ich kursu. Kurs kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. Notowania akcji Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej akcji. Może to wynikać z poprawy lub pogorszenia wyników działalności Emitenta, płynności na rynku NewConnect, ogólnej sytuacji na GPW, sytuacji na giełdach światowych oraz zmian czynników ekonomicznych i politycznych. Ponadto, może okazać się, że płynność akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu będzie niska, co wpłynie na ich płynność i w konsekwencji na sprzedaż po oczekiwanej przez Akcjonariusza cenie. Nie można więc zapewnić, że osoba, która nabędzie akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Rozdział 2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1. Emitent

Firma Spółki	BRASTER S.A.
Siedziba, adres	Ul. Cichy Ogród 7, Szeligi, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Numer telefonu	+48 22 295 03 50
Numer faksu	+48 22 295 03 51
Adres strony internetowej	www.braster.eu
Adres poczty elektronicznej	inwestorzy@braster.eu
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	405201
REGON	141-53-09-41
NIP	521-34-96-648

W imieniu Emitenta występują:

- ▶ Krzysztof Pawelczyk – Prezes Zarządu,
- ▶ Dr inż. Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu,
- ▶ Konrad Kowalczyk – Członek Zarządu.

Emitent jest odpowiedzialny za całość informacji zamieszczonych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie Emitenta



INNOWACYJNA GOSPODARKA
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI



BreastLifeTester™

UNIA EUROPEJSKA
EUROPEJSKI FUNDUSZ
ROZWOJU REGIONALNEGO



PROJEKT BreastLifeTester™ - POIG 1.4-4.1 Umowa z PARP Nr UDA-POIG.01.04.00-14-006/08-00 UDA-POIG.04.01.00-14-006/08/00

Szeligi, 26.11.2012 r.

Oświadczenie Emitenta

Oświadczamy w imieniu Braster Spółka Akcyjna, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Z poważaniem

Henryk Jaremek

Wiceprezes Zarządu

Braster S.A.

Konrad Kowalczyk

Członek Zarządu

Braster S.A.

BRASTER S.A.
ul. Cichy Ogród 7, Szeligi, 05-850 Ożarów Mazowiecki
tel. +48 22 295.03.50

NIP: 521-349-66-48
REGON: 141530941
KRS: 0000405201

2.2. Autoryzowany Doradca

Firma Spółki	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba, adres	Poznań, Abpa Antoniego Baraniaka 88E, 61-131 Poznań
Numer telefonu	+48 61 62 51 100
Numer faksu	+48 61 62 51 101
Adres strony internetowej	www.grantthornton.pl
Adres poczty elektronicznej	AutoryzowanyDoradca@pl.gt.com
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	0000369868
REGON	301591100
NIP	778-14-76-013

W imieniu Autoryzowanego Doradcy występuje pan Maciej Richter – Partner Zarządzający Departamentem Doradztwa Gospodarczego Grant Thornton.

Autoryzowany Doradca jest odpowiedzialny za całość informacji zamieszczonych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy



Poznań 26.11.2012 r.

W imieniu Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Maciej Richter

Partner Zarządzający
Pełnomocnik Spółki

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Frąckowiak sp. z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wrebiewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-76-013, REGON: 301591100, Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

Rozdział 3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

3.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

3.1.1 Określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzane jest:

- 1.425.000 (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,
- 1.047.291 (słownie: jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda.
- W wolnym obrocie będzie 1.117.291 akcji.

W związku z zawarciem następujących wielostronnych umów inwestycyjnych:

Umowa	Data zawarcia umowy	Inne informacje
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-19	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-19	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-23	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-27	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-05-10	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)

Umowa	Data zawarcia umowy	Inne informacje
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-05-10	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-05-23	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)

1.355.000 akcji Emitenta objęta jest częściowym lock-upem do dnia 31 grudnia 2013 r. Na podstawie przedmiotowych umów, akcjonariusze posiadający przedmiotowe akcje zobowiązali się do powstrzymania się od ich odsprzedaży na rzecz podmiotów innych niż akcjonariusze – strony ww. umów bądź członkowie zarządu albo rady nadzorczej Emitenta. Dodatkowo jeden z ww. akcjonariuszy, posiadający 100.000 akcji Emitenta objętych lock-upem, upoważniony jest do ich zbycia na rzecz jednego z członków swej rodziny, przy czym akcje nabyte przez tę osobę pozostaną objęte przedmiotowym ograniczeniem.

Akcje serii A zostały pokryte w całości majątkiem spółki pod firmą: BRASTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością tj. spółki, z której w wyniku przekształcenia powstał Emitent.

Akcje serii B zostały pokryte wkładami pieniężnymi.

Cena emisyjna akcji serii B została ustalona na poziomie 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) za jedną akcję.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu na NewConnect wynosi 247.229,10 zł (słownie: dwieście czterdzieści siedem tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy).

3.1.2 Uprzywilejowanie oraz zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe związane z instrumentami finansowymi Emitenta

Akcje Emitenta wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351–353 Kodeksu spółek handlowych.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Zgodnie z § 8 statutu Emitenta, akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Z wprowadzanymi do Alternatywnego Systemu Obrotu akcjami Emitenta nie są związane świadczenia dodatkowe ani zabezpieczenia.

Zgodnie z § 17 statutu Emitenta w zw. z art. 354 Kodeksu spółek handlowych dwóm akcjonariuszom Emitenta przyznano uprawnienia osobiste. W świetle § 17 ust. 3 statutu Emitenta, jeżeli akcjonariuszem Emitenta jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie i posiada akcje obejmujące co najmniej 10% kapitału zakładowego Emitenta, ma on prawo powoływania i odwoływania dwóch powołanych przez siebie członków Rady Nadzorczej. Z kolei w świetle § 17 ust. 4 statutu Emitenta, jeżeli akcjonariuszem jest

MEDI-KONCEPT Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach i posiada akcje obejmujące co najmniej 5% kapitału zakładowego Emitenta, ma on prawo do powołania i odwołania jednego powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej.

3.1.3 Ograniczenia w zakresie przenoszenia praw z instrumentów finansowych Emitenta

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wprowadzane są wszystkie wyemitowane dotychczas akcje Emitenta tj.:

- 1.425.000 (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A.
- 1.047.291 (słownie: jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii B,

1.117.291 z 2.472.291 dotychczas wyemitowanych akcji pozostaną w wolnym obrocie po wprowadzeniu ww. akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Powoduje to, że inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi przepisami, a ponadto zasięgnąć opinii wybranych przez siebie doradców prawnych we wszystkich sprawach związanych z posiadaniem Akcji, ich nabywaniem oraz rozporządzaniem nimi.

(1) Ograniczenia wynikające z umów cywilnoprawnych

Założyciele Emitenta, tj.:

- spółka pod firmą: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie,
- Jacek Bernard Stępień,
- Henryk Jaremek,
- Grzegorz Franciszek Pielak,
- Fundacja Centrum Innowacji FIRE z siedzibą w Warszawie,
- Medi-Koncept Sp. z o.o. z siedzibą przy ul. Staszica 10H m 1, Łomianki, nr KRS 0000387978 (spółka inwestycyjna, podmiot niepowiązany z Emitentem)
- Dariusz Śladowski,
- Dariusz Karolak,

- Krzysztof Kulawik,
- Paweł Jerzy Łukasiewicz,

na podstawie niżej wskazanych umów zobowiązali się do powstrzymania się od sprzedaży posiadanych przez nich akcji Emitenta do dnia 31 grudnia 2013 r. Zobowiązanie to nie dotyczy transakcji zawieranych pomiędzy Założycielami, a także osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Emitenta.

Umowy, które przewidują wyżej wskazane zobowiązanie, to:

- umowa inwestycyjna zawarta w dniu 19 kwietnia 2012 r.,
- umowa inwestycyjna zawarta w dniu 19 kwietnia 2012 r.,
- umowa inwestycyjna zawarta w dniu 23 kwietnia 2012 r.,
- umowa inwestycyjna zawarta w dniu 27 kwietnia 2012 r.,
- umowa inwestycyjna zawarta w dniu 10 maja 2012 r.,
- umowa inwestycyjna zawarta w dniu 10 maja 2012 r.,
- umowa inwestycyjna zawarta w dniu 23 maja 2012 r.

(2) ograniczenia wynikające ze statutu Emitenta

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w zakresie zbywalności akcji.

(3) ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców.

Rozporządzenie zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorców i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,

- ogłoszeniu publicznej oferty,
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie komentowanego rozporządzenia można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorcy posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Ponadto, koncentracja niespełniająca powyższych progów obrotowych, stanowi również koncentrację o wymiarze wspólnotowym, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5.000.000.000,00 euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250.000.000,00 euro,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę Europejską w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorców ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500.000.000,00 euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25.000.000,00 euro, oraz łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100.000.000,00 euro,

chyba że każdy z przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

(4) obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Obowiązek zawiadamiania Komisji Nadzoru Finansowego o transakcjach związanych z akcjami Emitenta

Emitent jest spółką publiczną w rozumieniu art. 4 pkt 20) Ustawy o Ofercie Publicznej, w konsekwencji nabywanie i zbywanie Akcji Emitenta podlega w szczególności obowiązkowi ustawowemu wskazanym poniżej.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie publicznej, każdy kto:

- osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo,
- posiada co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/₃%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz przedmiotową spółkę publiczną nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o tym dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ofercie, obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej powstaje również w przypadku:

- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - 2% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
 - 5% ogólnej liczby głosów – w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż rynek oficjalnych notowań giełdowych,
- zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie, zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,

- liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów,
- informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału – w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów. W przypadku zmiany zamiarów lub celu, akcjonariusz jest zobowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz tę spółkę (art. 69 ust. 5 Ustawy o Ofercie),
- podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki,
- osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c. Ustawy o Ofercie (tj. osobach trzecich, z którymi zawarto umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu).

W przypadku podmiotu, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej zawiadomienie zawiera również informacje o:

- liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,
- dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,
- dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie powstają również, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia – nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Na mocy postanowień art. 89 ust. 1 pkt 1) i ust. 3 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje

w wykonaniu umowy, o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871 z późn. zm.).

Zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie obowiązki określone powyżej spoczywają również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: (i) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, (ii) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: (i) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi; (ii) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, (iii) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5) i 6) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5), domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez: (i) małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (ii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; (iii) mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego

firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych; (iv) jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu art. 87 ust. 1 pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich praw głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Przymusowy wykup akcji (squeeze out)

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie akcjonariuszowi Emitenta, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia w sprawie nabywania przez te podmioty akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Przymusowy odkup akcji (sell out)

W świetle art. 83 Ustawy o Ofercie akcjonariusz Emitenta może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza, a w przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu 90% ogólnej liczby głosów nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w Ustawie o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz Emitenta, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu temu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia w sprawie nabywania przez członków tego porozumienia akcji Emitenta lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec Emitenta, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

(5) obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót papierami wartościowymi z wykorzystaniem informacji poufnych

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Na podstawie 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zakazy i wymogi określone w art. 156 - 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu, jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

Zgodnie z art. 154 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi informacją poufną jest określona w sposób precyzyjny informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

- jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
- mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
- w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych powyżej.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa podmioty obowiązane do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami wskazanego artykułu:

- osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - akcjonariusze spółki publicznej,
 - osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa powyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
 - maklerzy lub doradcy,
- osoby posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, które przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna,

nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są:

- są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego powyżej w pkt 1,
- są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu,

niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo

- nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego powyżej w pkt 3.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu.

Nabywanie lub zbywanie akcji w trakcie okresów zamkniętych

Art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a (członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze) nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi. Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych – chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych -

chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Przepisów powyższych nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru,
- w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby:

- wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej

są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych

z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Zakaz manipulacji

Zgodnie z art. 39 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi zakazana jest manipulacja instrumentem finansowym, którą stanowi:

- składanie zleceń lub zawieranie transakcji wprowadzających lub mogących wprowadzić w błąd co do rzeczywistego popytu, podaży lub ceny instrumentu finansowego, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym,
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji powodujących nienaturalne lub sztuczne ustalenie się ceny jednego lub kilku instrumentów finansowych, chyba że powody tych działań były uprawnione, a złożone zlecenia lub zawarte transakcje nie naruszyły przyjętych praktyk rynkowych na danym rynku regulowanym,
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji, z zamiarem wywołania innych skutków prawnych niż te, dla osiągnięcia których faktycznie jest dokonywana dana czynność prawna,
- rozpowszechnianie za pomocą środków masowego przekazu, w tym internetu, lub w inny sposób fałszywych lub nierzetelnych informacji albo pogłosek, które wprowadzają lub mogą wprowadzać w błąd w zakresie instrumentów finansowych przez dziennikarza – jeżeli nie działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej albo jeżeli uzyskał z rozpowszechniania takich informacji bezpośrednią lub pośrednią korzyść majątkową lub osobistą dla siebie lub innej osoby, nawet działając z zachowaniem tej staranności, albo przez inną osobę – jeżeli wiedziała lub przy dołożeniu należytej staranności mogła się dowiedzieć, że są to informacje nieprawdziwe lub wprowadzające w błąd,
- składanie zleceń lub zawieranie transakcji przy jednoczesnym wprowadzeniu uczestników rynku w błąd albo wykorzystanie ich błędu, co do ceny instrumentów finansowych,
- zapewnianie kontroli nad popytem lub podażą instrumentu finansowego z naruszeniem zasad uczciwego obrotu lub w sposób powodujący bezpośrednio lub pośrednio ustalenie cen nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na zakończenie notowań powodujące wprowadzenie w błąd inwestorów dokonujących czynności na podstawie ceny ustalonej na tym etapie notowań,
- uzyskiwanie korzyści majątkowej z wpływu opinii dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów wyrażanych w środkach masowego przekazu w sposób okazjonalny lub regularny, na cenę posiadanych instrumentów finansowych, jeśli nie został publicznie ujawniony w sposób pełny i rzetelny występujący konflikt interesu.

Zgodnie z art. 183 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi kto dokonuje manipulacji podlega grzywnie do 5.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5, albo

obu tym karom łącznie. Kto wchodzi w porozumienie z inną osobą mające na celu manipulację podlega grzywnie do 2.000.000 zł.

(6) ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Kontrola koncentracji

Na podstawie art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, na przedsiębiorców nałożony został obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców biorących udział w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia zamiaru przekracza równowartość 1.000.000.000,00 euro lub jeżeli łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000,00 euro.

Zgodnie z art. 16 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Wartość euro podlega przeliczeniu na złote według średniego kursu walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Na podstawie art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000,00 euro.

Ponadto, w świetle art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

W rozumieniu Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów przez przejęcie kontroli rozumie się wszelkie formy bezpośredniego lub pośredniego uzyskania przez przedsiębiorcę uprawnień, które osobno albo łącznie, przy uwzględnieniu wszystkich okoliczności prawnych lub faktycznych, umożliwiają wywieranie decydującego wpływu na innego przedsiębiorcę lub przedsiębiorców.

Zgodnie z treścią art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, na podstawie art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów wydaje Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w drodze decyzji. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców;
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców;
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Ponadto, zgodnie z art. 19 ust. 3 in fine Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

W świetle art. 20 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, jednak w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Sankcje za naruszanie przepisów dotyczących koncentracji

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może uchylić wydane decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy

uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków. Jednak jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na podstawie art. 106 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 euro, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane, a także jeżeli nie udzielił informacji na podstawie art. 19 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów lub udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000,00 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji lub decyzji wydanych na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

W świetle art. 108 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie

może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 Kodeksu spółek handlowych.

Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

(7) dematerializacja papierów wartościowych

Zgodnie z art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie papiery wartościowe podlegające wprowadzeniu do obrotu na NewConnect nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja tych papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, tj. ich dematerializacji. W świetle art. 7 Ustawy o Obrocie prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą ich zapisania po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku. Umowa zobowiązująca do przeniesienia zdematerializowanych papierów wartościowych przenosi te papiery z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu na rachunku papierów wartościowych.

Na podstawie art. 9 Ustawy o Obrocie podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia na żądanie jego posiadacza imienne świadectwo depozytowe, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych zapisanych na rachunku. Świadectwo depozytowe potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku wartościowych, z wyłączeniem prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Od chwili wystawienia świadectwa papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na ten okres wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku. W przedmiotowym okresie te same papiery wartościowe mogą być wskazane w treści kilku świadectw, pod warunkiem że cel wystawienia każdego ze świadectw jest odmienny. W takim przypadku w kolejnych świadectwach zamieszcza się również informację o dokonaniu blokady papierów wartościowych w związku z wcześniejszym wystawieniem innych świadectw.

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

3.2.1 Oferta niepubliczna akcji serii B

(1) data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży

Data rozpoczęcia subskrypcji akcji serii B: 07.05.2012 r.

Data zakończenia subskrypcji akcji serii B: 18.05.2012 r.

(2) data przydziału instrumentów finansowych

Przydział akcji serii B nastąpił na podstawie uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 24 kwietnia 2012 r. oraz uchwały nr 1 Rady Nadzorczej Emitenta 9 maja 2012 r..

(3) liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją lub sprzedażą

Subskrypcją objętych było nie mniej niż 360.000 i nie więcej niż 1.047.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

(4) stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy

Subskrypcja została przeprowadzona bez redukcji.

(5) liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży

W ramach przeprowadzonej subskrypcji przydzielonych zostało 1.047.291 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

(6) cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane

10,00 zł za jedną akcję serii B.

(7) liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach

Na akcje serii B zapisy złożyły 23 podmioty.

(8) liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach

Akcje serii B zostały przydzielone 23 podmiotom.

(9) nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję

Akcje serii B nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

(10) łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów

Łączna szacowana wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów oferty sprzedaży akcji serii B oraz debiutu na rynku NewConnect wynosi 323.288,04 zł, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty: 37 794,04 zł,
- wynagrodzenie subemitentów: 263.655,00 zł,
- sporządzenie dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 17.339,00 zł,
- promocja oferty: 0,00 zł,
- inne: 4.500,00 zł.

(11) metody rozliczenia kosztów w księgach rachunkowych i sposób ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta

- koszty przygotowania oferty jako koszt pośredni zaliczono do kosztów bieżących Spółki i wykazuje się w rachunku wyników,
- wynagrodzenie subemitenta w formie prowizji zaliczono do bezpośrednich kosztów pozyskania kapitału i wykazuje się jako zmniejszenie agio,
- sporządzenie dokumentu informacyjnego i memorandum, oraz koszty związane z aktem notarialnym zaliczono do kosztów bezpośrednich pozyskania kapitału i wykazuje się jako zmniejszenie agio.

3.2.2 Sprzedaż akcji Emitenta

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta w okresie ostatnich 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu zostały zawarte następujące umowy sprzedaży akcji Emitenta:

- umowa z dnia 19 lipca 2012 r., na podstawie której Tomasz Binkiewicz nabył 70.000 akcji serii A Emitenta, stanowiących 2,83% kapitału zakładowego Emitenta oraz 2,83% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

3.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

3.3.1 organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

W świetle art. 431-433 Kodeksu spółek handlowych i § 36 Statutu Spółki organem uprawnionym do podjęcia uchwały o emisji akcji Emitenta jest Walne Zgromadzenie Emitenta.

3.3.2 Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A

Akcje serii A zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 z dnia 2 grudnia 2011 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą: BRASTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w przedmiocie przekształcenia spółki pod firmą BRASTER Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

*Uchwała nr 3
z dnia 2 grudnia 2011 r.*

**Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników
w przedmiocie: przekształcenia Spółki pod firmą: BRASTER Sp. z o.o. w spółkę akcyjną**

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki BRASTER Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie postanawia:

1. Przekształcić spółkę BRASTER Sp. z o.o. (dalej: „Spółka Przekształcana”) w spółkę akcyjną, która będzie działać pod firmą: BRASTER Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: „Spółka Przekształcona”),
2. Ustalić wysokość kapitału zakładowego Spółki Przekształconej na 142.500,00 zł (słownie: sto czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych). Kapitał dzielić się będzie na 1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela (słownie: jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) o wartości nominalnej 10 groszy (słownie: dziesięć groszy). Akcje będą wydawane w odcinkach zbiorowych,
3. Ustalić, że kwota przeznaczona dla wspólników nie uczestniczących w Spółce Przekształconej wynosić będzie 13.620,19 zł (słownie: trzynaście tysięcy sześćset dwadzieścia złotych i dziewiętnaście groszy),
4. Przyznać następujące uprawnienia osobiste:

Jeżeli akcjonariuszem Spółki jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. i posiada akcje obejmujące co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego Spółki, ma on prawo powołania i odwołania dwóch powołanych przez siebie członków Rady Nadzorczej.

Jeżeli akcjonariuszem Spółki jest MEDI-KONCEPT Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach i posiada akcje obejmujące co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego Spółki, ma on prawo do powołania i odwołania jednego powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej.

Jeżeli Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. bądź MEDI-KONCEPT Sp. z o.o. utracił bądź nie skorzysta w ciągu 30 dni z prawa powołania Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z u st. 3 i 4 § 17 Statutu, w ich miejsce członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie Spółki w drodze wyborów.

5. Ustalić, że:
 - 1) w skład zarządu Spółki Przekształconej wchodzić będą:
 - a) dr Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu
 - b) dr Jacek Stępień – Prezes Zarządu
 - 2) w skład Rady Nadzorczej Spółki Przekształconej wchodzić będą:
 - a) Paweł Łukasiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 - b) dr Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej
 - c) Przemysław Sobotowski – Członek Rady Nadzorczej
 - d) Tomasz Binkiewicz – Członek Rady Nadzorczej
 - e) Konrad Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej

6. *Wyrazić zgodę na brzmienie statutu Spółki Przekształconej, który stanowi załącznik nr 2 do Planu przekształcenia Spółki.*

Przekształcenie zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 grudnia 2011 r.

Akcje serii B

Akcje serii B zostały wyemitowane na podstawie uchwał zaprotokołowanych przez asesora notarialnego Romana Tokarczyka zastępcy Tadeusza Sójki – notariusza prowadzącego Kancelarię Notarialną przy ulicy Domaniewskiej numer 39A w Warszawie (repertorium A 12480/2012), tj.:

- uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 24 kwietnia 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy,
- uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 24 kwietnia 2012 r. w sprawie zmiany § 7 Statutu Spółki,
- uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 24 kwietnia 2012 r. w sprawie wyrażenia zgody dla Zarządu na dematerializację akcji serii A i B i ich wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”;

oraz Oświadczenia Zarządu zawartego w formie aktu notarialnego Repertorium A nr 14709/2012 sporządzonego przez Tadeusza Sojkę – notariusza w Warszawie, określającego liczbę objętych i opłaconych akcji serii B.

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki BRASTER S.A. z siedzibą w Warszawie z dnia 24 kwietnia 2012 r.

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy

Działając na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 § 1, art. 433 § 2 oraz art. 431 § 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony, w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę nie mniejszą niż 36.000,00 złotych (trzydzieści sześć tysięcy) i nie większą niż 104.750,00 złotych (sto cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, nastąpi w drodze emisji nie mniej niż 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 1.047.500 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

§ 2

1. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki sporządzoną w dniu 26 marca 2012 r. zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniająca wyłączenie prawa poboru i przedstawiająca sposób ustalenia ceny emisyjnej, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie niniejszym wyłącza w całości prawo poboru akcji serii B przysługujące wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki BRASTER S.A. (tj. będących akcjonariuszami Spółki BRASTER S.A. w dniu odbycia się niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia). Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
2. Akcje serii B zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.
3. Cena emisyjna akcji serii B wynosi 10,00 zł (dziesięć złotych) za jedną akcję.
4. Upoważnia się Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji, w szczególności zasad płatności za akcje oraz zasady przydziału akcji. Określenie szczegółowych warunków emisji wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały.
5. Objęcie akcji serii B nastąpi poprzez zawarcie umów w formie pisemnej pod rygorem nieważności, zawierających oświadczenie o przyjęciu ofert złożonych przez Spółkę. Umowy winny być zawarte do dnia 31 maja 2012 roku.
6. Akcje serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku.
7. Akcje serii B zostaną pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Dopuszcza się opłacenie akcji w drodze umownego potrącenia wierzytelności, w tym dokonanego zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych.
8. Różnica pomiędzy ceną emisyjną akcji serii B a ich wartością nominalną tworzy agio, które zostaje przekazane na kapitał zapasowy, zgodnie z art. 396 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

§ 3

Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonania wszelkich czynności w celu wykonania niniejszej uchwały, a w szczególności do:

1. Złożenia oferty objęcia akcji serii B, w trybie subskrypcji prywatnej i zawarcia umów o objęcie akcji serii B.
2. Złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego o wysokości objętego kapitału zakładowego, i dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki stosownie do przepisu art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych.
3. Zgłoszenia do sądu rejestrowego niniejszej Uchwały.
4. Odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów.

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki BRASTER S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 24 kwietnia 2012 r.
w sprawie zmiany § 7 Statutu Spółki

Działając na podstawie art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że § 7 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

§ 7

1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 178.500,00 złotych (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) i nie więcej niż 247.250,00 złotych (dwieście czterdzieści siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) 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,
 - nie mniej niż 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 1.047.5000 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” 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), a kapitał zakładowy w wysokości nie mniejszej niż 36.000,00 (trzydzieści sześć tysięcy) i nie większej niż 104.750,00 zł (sto cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych) zostanie pokryty wkładem pieniężnym.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
Zawarte w Akcie Notarialnym Repertorium A nr 14709/2012

§ 1. Stawiający działający jako Zarząd Spółki pod firmą Braster Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadczają, że na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki pod firmą Braster Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, które odbyło się w dniu 24 kwietnia 2012 roku, akcjonariusze podjęli między innymi uchwałę nr 3, w sprawie podwyższenia

kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii B z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru, która to uchwała zaprotokołowana została aktem notarialnym sporządzonym przez asesora notarialnego Romana Tokarczyka, zastępcę Tadeusza Sojki – notariusza w Warszawie za Repertorium A numer 12480/2012 – przy czym zgodnie z tą uchwałą:

- kapitał zakładowy Spółki miał zostać podwyższony, w drodze subskrypcji prywatnej o kwotę nie mniejszą niż 36.000,00 złotych (trzydzieści sześć tysięcy) i nie większą niż 104.750,00 złotych (sto cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt),
- podwyższenie kapitału miało nastąpić w drodze emisji nie mniej niż 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 1.047.500 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- akcje serii B miały zostać objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej,
- upoważniony został Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji, w szczególności zasad płatności za akcje oraz zasady przydziału akcji, przy czym określenie szczegółowych warunków emisji wymagało zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały.

§ 2. Stawiający działający jako Zarząd Spółki pod firmą Braster Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w trybie art. 441 § 2 pkt 7 o art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w związku z podjętą uchwałą nr 3 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24 kwietnia 2012 roku zaprotokołowaną aktem notarialnym za Repertorium A numer 12480/2012 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki pod firmą Braster Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie – oświadczają, że:

a/ akcje serii B spółki pod firmą Braster Spółka Akcyjna w Warszawie zostały objęte i opłacone do wysokości 104.729,10 zł (sto cztery tysiące siedemset dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy) – łącznie 1.047.291 (milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji serii B,

b/ w związku z powyższym obecnie kapitał zakładowy Spółki w zakresie akcji serii A i akcji serii B wynosi łącznie 247.229,10 zł (dwieście czterdzieści siedem tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy).

Uchwała nr 7
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki BRASTER S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 24 kwietnia 2012 r.

w sprawie wyrażenia zgody dla Zarządu na dematerializację akcji serii A i B i ich wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect”

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje:

§ 1

1. Działając na podstawie art. 12 pkt 2 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. nr 184, poz. 1539, ze zm.), w związku z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538, ze zm.) Nadzwyczajne Zgromadzenie wyraża zgodę dla Zarządu na:

- a) ubieganie się o wprowadzenie akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect) organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie

instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,

- b) złożenie akcji Spółki serii A i B do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli znajdzie taka potrzeba,*
- c) dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A i B w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538).*

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- a) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, które będą zmierzały do wprowadzenia akcji Spółki A i B, oraz praw do akcji serii B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (rynek NewConnect), organizowanym w oparciu o przepisy ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. numer 183, poz. 1538), przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,*
- b) złożenia akcji Spółki serii A i B do depozytu prowadzonego przez firmę inwestycyjną, jeżeli znajdzie taka potrzeba,*
- c) podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji Spółki serii A i B oraz praw do akcji serii B, w tym w szczególności do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych (KDPW) umów, dotyczących rejestracji w depozycie, prowadzonym przez KDPW, akcji serii A i B oraz praw do akcji serii B.*

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta związane z emisją akcji serii B zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 czerwca 2012 r.

3.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A są uprawnione do uczestnictwa w dywidendzie od momentu rejestracji w rejestrze przedsiębiorców KRS przekształcenia Emitenta w spółkę akcyjną tj. od dnia 13 grudnia 2011 r. Zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 24 kwietnia 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, akcje serii B będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku.

Zarówno akcje serii A jak i akcje serii B są nieuprzywilejowane, a zatem są one równe w prawach, w szczególności zaś w prawie do dywidendy.

W świetle art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta określa dzień dywidendy, tj. dzień według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy oraz termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy

może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Uchwałą nr 8 z dnia 29 czerwca 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zdecydowało, że z przyszłych zysków Emitenta zostanie pokryta strata za rok obrotowy 2011 w kwocie 305.305,10 zł (słownie: trzysta pięć tysięcy trzysta pięć złotych i dziesięć groszy).

3.5. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Informacje zamieszczone w niniejszym rozdziale mają charakter ogólny i opisują stan prawny na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego. Powoduje to, że inwestorzy powinni zapoznać się ze stosownymi przepisami, a ponadto zasięgnąć opinii wybranych przez siebie doradców prawnych we wszystkich sprawach związanych z posiadaniem Akcji, ich nabywaniem oraz rozporządzaniem nimi.

3.5.1 Prawa majątkowe wynikające z posiadania akcji

(1) prawo poboru

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji – zagwarantowane z mocy ustawy (art. 433 § 1 KSH), pozwalające akcjonariuszom Emitenta na utrzymanie dotychczasowego „układu sił” w Walnym Zgromadzeniu Emitenta, w sytuacji, gdy spółka zmuszona jest pozyskać nowy kapitał. Akcjonariusze mogą realizować opisany wyżej cel poprzez prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji. Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 KSH, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
- zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami Kodeksu spółek handlowych,
- przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.

(2) prawo do dywidendy

Zgodnie z treścią art. 347 KSH akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. W świetle art. art. 42 ust.

1 ustawy o rachunkowości przez zysk należy rozumieć wynik finansowy netto wykazany w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta po odliczeniu podatku dochodowego od osób prawnych i zrównanych z nim płatności, które obciążają spółkę akcyjną na podstawie odrębnych przepisów. Zysk ten rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez akcjonariusza Emitenta w dniu dywidendy, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 KSH). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania dla niektórych akcji ani innych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku, tym samym zastosowanie mają zasady ogólne opisane powyżej.

(3) prawo do udziału w masie likwidacyjnej

Przez prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej należy rozumieć roszczenie akcjonariusza o zwrot przysługującej mu części majątku spółki, w sytuacji, gdy prowadzone jest postępowanie likwidacyjne. Zgodnie z art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu, jednak nie wcześniej niż z upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Natomiast art. 474 § 2 KSH stanowi, że majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

3.5.2 Prawa korporacyjne wynikające z posiadania akcji

(1) prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z art. 4061 i 4062 Kodeksu spółek handlowych prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Ponadto, akcjonariusze, których akcje zostały zdematerializowane zobowiązani są zgłosić żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 4063 § 2 KSH). Wskazany dzień uczestnictwa jest jednolity dla wszystkich akcjonariuszy. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu powinni dodatkowo spełnić wymóg wpisu w księdze akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (art. 4063 KSH).

Na podstawie wystawionych imiennych zaświadczeń o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu uczestnicy prowadzący rachunki papierów wartościowych sporządzają w formie elektronicznej wykazy osób uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i przekazują je podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych.

Wykazy, o których mowa powyżej, są przesyłane do podmiotu prowadzącego depozyt papierów wartościowych w formie elektronicznej za pośrednictwem systemu komunikacji, nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia.

(2) prawo głosu

Zgodnie z treścią art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany (4121 § 2 KSH). Akcjonariusz może odmiennie głosować z każdej z posiadanych akcji (4113 KSH). Ponadto akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin Walnego Zgromadzenia. W tym celu na stronie internetowej spółki publicznej zamieszcza się formularze pozwalające na wykonywanie prawa głosu przez pełnomocnika lub drogą korespondencyjną (art. 411¹ § 2 KSH).

Ponadto, akcjonariusz spółki publicznej może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeżeli przewiduje to statutu spółki.

(3) prawo do żądania listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki

W świetle art. 410 § 1 KSH lista obecności zawierająca spis uczestników Walnego Zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, powinna być sporządzona niezwłocznie po wyborze przewodniczącego i wyłożona podczas obrad tego Zgromadzenia. Z kolei zgodnie z treścią art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

(4) prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W myśl art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Ponadto, akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (art. 400 § 1 KSH). Żądanie zwołania zgromadzenia powinno być zarządowi zgłoszone nie później niż dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia na piśmie lub w postaci elektronicznej (art. 400 § 1 KSH). Ponadto sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z takim żądaniem, jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane (art. 400 § 3 KSH).

(5) prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad

Zgodnie z treścią art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie to powinno być zarządowi zgłoszone nie później niż dwadzieścia jeden dni (w przypadku spółki publicznej) przed wyznaczonym terminem zgromadzenia na piśmie lub w postaci elektronicznej i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Zarząd jest zobowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na 18 dni (w przypadku spółki publicznej) przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia ogłosić zmiany w porządku obrad (art. 401 § 2 KSH).

(6) prawo do zgłoszenia projektów uchwał

Na podstawie art. 401 § 5 KSH każdemu akcjonariuszowi przysługuje prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Czynności tej akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 kapitału zakładowego mogą dokonać przed terminem Walnego Zgromadzenia na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Zgłoszone projekty uchwał ogłaszane są niezwłocznie na stronie internetowej (art. 401 § 4 KSH).

(7) prawo do żądania zarządzenia tajnego głosowania

W świetle art. 420 § 2 KSH każdemu z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przysługuje prawo do żądania przeprowadzenia tajnego głosowania nad uchwałami, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał.

(8) prawo do przeglądania listy akcjonariuszy

Każdy akcjonariusz, działając osobiście lub przez przedstawiciela może przeglądać listę akcjonariuszy w lokalu zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 KSH). Ponadto akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 11 KSH).

(9) prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki

Zgodnie z art. 407 § 2 KSH akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem. Prawo to przysługuje każdemu akcjonariuszowi, niezależnie od tego, czy ma prawo, czy też nie ma prawa uczestniczenia w Zgromadzeniu.

(10) prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami

Grupa akcjonariuszy lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki może wystąpić z wnioskiem o wybór Rady Nadzorczej przez najbliższe

Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Z wnioskiem takim akcjonariusze mogą wystąpić nawet, gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej. Osoby reprezentujące na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków rady nadzorczej (art. 385 § 5 KSH). Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z art. 385 § 5 KSH, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 KSH).

(11) prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych

Zgodnie z art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw. Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta. Jeżeli Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów określonych w art. 84 ust. 4 Ustawy o Ofercie, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do spraw szczególnych (art. 85 ust. 1 Ustawy o Ofercie).

(12) prawo do żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki

W świetle art. 428 § 1 KSH każdemu akcjonariuszowi biorącemu udział w Walnym Zgromadzeniu Zarząd ma obowiązek udzielić informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa.

Członek Zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Zarząd jest obowiązany udzielić informacji dotyczących Emitenta na Walnym Zgromadzeniu, na którym akcjonariusz zgłosił żądanie, jednakże jeśli przemawiają za tym ważne powody może tych informacji udzielić nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia tego żądania (art. 428 § 5 Kodeksu spółek handlowych). Natomiast, gdy akcjonariusz zgłasza wniosek o udzielenie informacji dotyczących spółki poza Walnym Zgromadzeniem, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie przy uwzględnieniu ograniczeń wskazanych powyżej.

W przypadku udzielenia informacji poza Walnym Zgromadzeniem, Zarząd zobowiązany jest w dokumentacji przedkładanej najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, do ujawnienia na piśmie informacji udzielonych akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, na temat stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) Kodeksu spółek handlowych wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Uprawniony Akcjonariusz Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce Emitenta, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Kodeksu spółek handlowych);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

(13) prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki

Akcjonariuszowi przysługuje powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia w przypadku, gdy uchwała ta jest spreczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godzi w interes spółki lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza (art. 422 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokolowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

(14) prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do wniesienia powództwa o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi przez członków organu spółki lub likwidatorów, jak i przez inne osoby na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę. Jeżeli powództwo okaże się nieuzasadnione, a powód, wnosząc je, działał w złej wierze lub dopuścił się rażącego niedbalstwa, obowiązany jest naprawić szkodę wyrządzoną pozwanemu.

(15) prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą

Akcjonariuszowi przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały (art. 425 § 3 Kodeksu spółek handlowych).

(16) prawo do żądania wydania imiennego świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu

W świetle art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej.

3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie określił jednoznacznych zasad polityki odnośnie przeznaczenia przyszłych zysków, w szczególności

w tym przedmiocie Walne Zgromadzenie nie podjęło żadnych uchwał a akcjonariusze nie zawarli żadnych porozumień. Decyzja taka corocznie pozostawiona będzie Walnemu Zgromadzeniu Emitenta. Decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach obrotowych uzależniona będzie od planów inwestycyjnych Emitenta oraz jego zapotrzebowania na środki finansowe.

3.7. Ogólne informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym

Poniższa informacja ma jedynie charakter ogólny i orientacyjny. W celu uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porad podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa podatkowego. Emitent oświadcza, że nie ponosi odpowiedzialności za szkodę wyrządzoną Akcjonariuszom, wynikającą z przyjętej przez organy podatkowe odmiennej, niż przedstawiona poniżej, prawno-podatkowej kwalifikacji Akcji oraz związanych z nimi dochodów Akcjonariuszy.

3.7.1 Podatek od osób fizycznych

Zasady opodatkowania dochodów osób fizycznych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r. Nr 361 ze zm.) (dalej również: Ustawy PIT).

Opodatkowanie dywidendy:

W świetle art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy PIT, dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami (przychodami) z innych źródeł i pobiera się od nich zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19% uzyskanego przychodu. W myśl art. 41 ust. 4 Ustawy PIT płatnikiem podatku jest właściwy dom maklerski. Płatnik obowiązany jest pobierać od dokonywanych wypłat zryczałtowany podatek dochodowy według ww. stawki.

Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji:

Zgodnie z art. 30b ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od dochodów osiągniętych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia akcji, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem tym jest w przypadku zbycia przedmiotowych akcji Emitenta nadwyżka sumy przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia akcji nad kosztami uzyskania przychodów, którymi w świetle art. 23 ust. 1 pkt 38 w zw. z art. 30b ust. 1 Ustawy PIT są wydatki na nabycie przedmiotowych akcji.

Dochodów (przychodów) z przedmiotowego tytułu nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Na podstawie art. 30b ust. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych przedstawionej wyżej zasady nie stosuje się do odpłatnego zbywania akcji jeżeli czynność ta wykonywana jest w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

W świetle art. 30b ust. 6 Ustawy PIT po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w odrębnym zeznaniu podatkowym sporządzonym według ustalonego wzoru (art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy PIT) wykazać dochody uzyskane w danym roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14 Ustawy PIT, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną i obliczyć należny podatek dochodowy

Opodatkowanie innych dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

W świetle art. 24 ust. 5 Ustawy PIT dochodem (przychodem) z udziału w zyskach osób prawnych jest dochód (przychód) faktycznie uzyskany z tego udziału, w tym także:

- 1 dochód z umorzenia akcji (w przypadku umorzenia przymusowego bądź automatycznego, dochody (przychody) ze zbycia akcji w celu ich dobrowolnego umorzenia opodatkowane są na zasadach opisanych wyżej);
- 2 wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki;
- 3 dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) osoby prawnej;
- 4 w przypadku połączenia lub podziału spółek - dopłaty w gotówce otrzymane przez akcjonariuszy spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych;
- 5 w przypadku podziału spółek, jeżeli majątek przejmowany na skutek podziału, a przy podziale przez wydzielenie także majątek pozostający w spółce, nie stanowi zorganizowanej części przedsiębiorstwa - ustalona na dzień podziału nadwyżka nominalnej wartości akcji przydzielonych w spółce przejmującej lub nowo zawiązanej nad kosztami nabycia lub objęcia akcji w spółce dzielonej, obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo art. 23 ust. 1 pkt 38; jeżeli podział spółki następuje przez wydzielenie, kosztem uzyskania przychodów jest wartość lub kwota wydatków poniesionych przez akcjonariusza na objęcie lub nabycie akcji w spółce dzielonej, ustalona w takiej proporcji, w jakiej pozostaje u tego udziałowca wartość nominalna unicestwianych akcji w spółce dzielonej do wartości nominalnej akcji przed podziałem;
- 6 wartość niepodzielonych zysków w spółkach kapitałowych w przypadku przekształcenia tych spółek w spółki osobowe; przychód określa się na dzień przekształcenia.

W świetle art. 24 ust. 5d Ustawy PIT dochodem z umorzenia udziałów lub akcji w spółkach mających osobowość prawną (dot. to umorzenia przymusowego bądź automatycznego) jest nadwyżka przychodu otrzymanego w związku z umorzeniem nad kosztami uzyskania przychodu obliczonymi zgodnie z art. 22 ust. 1f albo 1l, albo art. 23 ust. 1 pkt 38 Ustawy PIT (którymi

w przypadku przedmiotowych akcji będą wydatki na nabycie akcji); jeżeli nabycie nastąpiło w drodze spadku lub darowizny, koszty ustala się do wysokości wartości z dnia nabycia spadku lub darowizny.

W myśl art. 41 ust. 10 Ustawy PIT płatnikiem podatku jest właściwy dom maklerski. Płatnik obowiązany jest pobierać od dokonywanych wypłat zryczałtowany podatek dochodowy według stawki 19%.

3.7.2 Podatek dochodowy od osób prawnych

Opodatkowanie dywidend i innych dochodów z udziału w zyskach osób prawnych

Zasady opodatkowania dochodów osób prawnych reguluje ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2011 r., Nr 74, poz. 397 ze zm.) (dalej również Ustawa CIT).

Zgodnie z art. 22 ust. 1 wyżej wskazanej ustawy, podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

W świetle art. 26 ust. 1 Ustawy CIT podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest - jako płatnik - pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat.

Na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy CIT, zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1 wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 2 uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia (która przekazała płatnikowi podatku swój aktualny certyfikat rezydencji);
- 3 spółka, o której mowa w pkt 2 (tj. spółka uzyskująca dochody), posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1 (tj. Emitenta);
- 4 spółka, o której mowa w pkt 2 (tj. spółka uzyskująca dochody), nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia i spółka ta udokumentowała ten fakt odpowiednim oświadczeniem pisemnym.

- 5 spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Przy czym okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), we wskazanej wysokości przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, może upłynąć po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej wyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, uzyskująca dochody (przychody) jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od przedmiotowych dochodów (przychodów) w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

W przypadku wypłaty dywidendy lub innych dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych odbywającej się na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, obowiązki płatnika ciążyą na podmiotach prowadzących rachunki zbiorcze. Z kolei w stosunku do tego rodzaju podatników nie ma możliwości zastosowania powyżej wskazanego zwolnienia z opodatkowania dochodów (przychodów) z udziału w zyskach osób prawnych.

Opodatkowanie sprzedaży akcji

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Opodatkowaniu podlega dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, którymi w tym przypadku są wydatki poniesione na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy CIT, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w miesięcznej deklaracji podatkowej oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

3.7.3 Podatek od dochodów uzyskanych przez podmioty zagraniczne

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 % przychodu spoczywa na domu maklerskim w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane

są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- ▶ osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy CIT) i
- ▶ osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy PIT).

Zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, postanowienia umowy mają pierwszeństwo przed regulacjami polskich ustaw podatkowych. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania / siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej (art. 26 ust. 1 Ustawy CIT, art. 30a ust. 2 Ustawy PIT).

W przypadku zagranicznych osób prawnych mających siedzibę w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego znajdują zastosowanie regulacje art. 22 ust. 4 i nast. Ustawy CIT opisane w pkt 3.7.2 powyżej.

Przepisy art. 22 Ustawy CIT stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska (art. 22a Ustawy CIT).

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

3.7.4 Podatek od czynności cywilnoprawnych

W myśl przepisu art. 9 pkt 9 ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., Nr 101, poz. 649 ze zm.), sprzedaż papierów wartościowych firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem oraz sprzedaż tych instrumentów finansowych dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego, bądź poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów ustawy

o obrocie instrumentami finansowymi stanowi czynność cywilnoprawną zwolnioną z podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dodatkowo, w świetle art. 2 pkt 4 ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych opodatkowaniu nie podlegają czynności prawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron, z tytułu dokonania czynności, na podstawie odrębnych przepisów, jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług.

W przypadku, gdy nie wystąpi żadna z powyżej wskazanych sytuacji, sprzedaż akcji dopuszczonych do publicznego obrotu będzie podlegać opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych, którego stawka, w świetle art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, wynosi 1%.

3.7.5 Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 r., Nr 93, poz. 768 ze zm.), nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku 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 miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- ▶ prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju i stopnia pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

3.7.6 Odpowiedzialność płatnika

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2012 r., poz. 749 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i przekazania go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony.

Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Rozdział 4. Dane o Emitencie

4.1 Podstawowe dane o Emitencie

4.1.1 Dane teleadresowe

Firma Spółki	BRASTER S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Siedziba, adres	Ul. Cichy Ogród 7, Szeligi, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Numer telefonu	+48 22 295 03 50
Numer faksu	+48 22 295 03 51
Adres strony internetowej	www.braster.eu
Adres poczty elektronicznej	inwestorzy@braster.eu
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr KRS	405201
REGON	141-53-09-41
NIP	521-34-96-648

4.1.2 Czas trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieokreślony.

4.1.3 Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony poprzez przekształcenie BRASTER spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów art. 551 w zw. z art. 577 Kodeksu spółek handlowych (uchwałę Zgromadzenia Wspólników Braster Sp. z o.o. z 2 grudnia 2011 roku).

4.1.4 Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

Postanowienie w przedmiocie wpisu Emitenta do Krajowego Rejestru Sądowego zostało wydane w dniu 13 grudnia 2011 r. przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Emitent został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000405201 (sygn. Akt WA.XII NS-REJ.KRS/19508/12/366).

4.2 Opis historii Emitenta

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

W grudniu 2011 roku, decyzją nadzwyczajnego zgromadzenia akcjonariuszy, 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 roku.

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, niezależnie od miejsca w którym się znajduje, ma możliwość przeprowadzenia samobadania piersi, 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.

Historia działalności 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 Testera w Wojskowym Instytucie Medycznym
- ▶ **2010**
 - zgłoszenie dwóch wniosków patentowych w procedurze międzynarodowej (PCT)
 - rejestracja Testera jako wyrobu medycznego klasy I
- ▶ **2011**
 - wejście nowych inwestorów kapitałowych, w tym DM BOŚ S.A.
 - zgłoszenie Testera BRASTER™ do bazy EUDAMED
 - przekształcenie w BRASTER S.A. i przygotowanie do wejścia na rynek NewConnect
- ▶ **2012**
 - dokapitalizowanie spółki kwotą 10 mln zł w wyniku emisji akcji serii B
 - konwersja pożyczek w kwocie 472,91 tys. zł (w tym 75 tys. zł od członków Zarządu Emitenta) na akcje serii B
 - utworzenie nowoczesnego Laboratorium Badawczo-Rozwojowego.

4.3 Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

4.3.1 Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Rodzaje i wartość kapitałów własnych Emitenta przedstawiono w tabeli poniżej. Według stanu na 30 września 2012 wartość kapitałów własnych Emitenta wynosiła 9.294,4 tys. zł.

Tabela 4.1: Kapitał własny Emitenta wg stanu na 30 września 2012

Dane (tys. zł)	30 września 2012 r.
Kapitał własny	9 294,44
- kapitał podstawowy	247,23
- należne wpłaty na kapitał podstawowy	-
- akcje własne	-
- kapitał zapasowy	11 274,19
- kapitał z aktualizacji wyceny	-
- kapitały rezerwowe	-
- wynik z lat ubiegłych	-1 265,77
- wynik roku bieżącego	-961,20

Źródło: Emitent

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 247.229,10 PLN i dzieli się na 2.472.291 akcji w tym:

- a) 1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- b) 1.047.291 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Akcje serii A i B nie są uprzywilejowane w rozumieniu przepisów KSH (na każdą akcję serii A jak i serii B przypada jeden głos). Struktura akcjonariatu Emitenta przedstawiona została w punkcie **4.15 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.**

Podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest na zasadach określonych w Statucie Emitenta, oraz zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

Na podstawie umowy opcji menedżerskich zawartej 6 listopada 2012 r. pomiędzy Braster S.A. a Krzysztofem Pawelczykiem – Prezesem Zarządu Braster S.A., Emitent zobowiązał się do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o co najmniej 4.944,60 oraz emisji co najmniej 49.446 warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C, w tym 12 362 Warrantów Subskrypcyjnych serii A, 24 772 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, 12 362 Warrantów Subskrypcyjnych serii C, które, na zasadach wskazanych w przedmiotowej umowie uprawniać mogą pana Krzysztofa Pawelczyka do objęcia akcji serii D Emitenta.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. W spółce akcyjnej, zgodnie z art. 396 § 1 KSH, spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 30.09.2012 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 11 274 186,90 zł.

Inne kapitały

Zgodnie z zasadami wskazanymi w art. 31 ust. 3 i 4 Ustawy o rachunkowości w spółce akcyjnej tworzy się kapitał z aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od jego wartości godziwej, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione. Powstałą na skutek aktualizacji wyceny różnicę wartości netto środków trwałych odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny i nie może on być przeznaczony do podziału. Kapitał z aktualizacji wyceny podlega co do zasady pomniejszeniu o różnicę z aktualizacji wyceny uprzednio zaktualizowanych zbywanych lub zlikwidowanych środków trwałych. Różnica ta wpływa na kapitał zapasowy lub utworzony w spółce inny kapitał o podobnym charakterze.

Spółka może tworzyć inne fundusze i specjalne kapitały rezerwowe, które będą przeznaczone na podwyższenie kapitału zakładowego, na utworzenie których środki będą pochodziły z czystego zysku w wysokości, w jakiej uchwali to Walne Zgromadzenie.

W spółce nie utworzono innych kapitałów niż kapitał zakładowy i zapasowy.

4.3.2 Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.3.3 Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie wyemitował żadnych obligacji zamiennych ani obligacji dających prawo pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

4.3.4 Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

4.4 Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta nie są, ani nie były wcześniej notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych. Emitent nie wystawiał kwitów depozytowych.

4.5 Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

4.5.1 Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta mających istotny wpływ na jego działalność.

Emitent nie posiada udziałów lub akcji w innych spółkach kapitałowych, mających siedzibę zarówno w Polsce jak i poza jej granicami. Emitent nie jest wspólnikiem spółek osobowych, mających siedzibę zarówno w Polsce jak i poza jej granicami. Emitent nie jest nadto wspólnikiem spółek cywilnych

4.5.2 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Emitent nie posiada udziałów lub akcji w innych spółkach kapitałowych, mających siedzibę zarówno w Polsce jak i poza jej granicami. Emitent nie jest wspólnikiem spółek osobowych, mających siedzibę zarówno w Polsce jak i poza jej granicami. Emitent nie jest nadto wspólnikiem spółek cywilnych.

4.5.3 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- a. Krzysztof Pawelczyk,
- b. Henryk Jaremek,
- c. Konrad Kowalczyk.

Emitent nie powołał prokurentów.

Nie występują powiązania osobowe, majątkowe bądź organizacyjne (poza będącymi konsekwencją pełnienia funkcji w organie Emitenta i immanentnie z nimi związanymi) pomiędzy Emitentem a Konradem Kowalczykiem.

Pan Krzysztof Pawelczyk zawarł z Emitentem następujące umowy:

Umowa	Data zawarcia umowy	Inne informacje
umowa warunkowej cesji umowy leasingu	2012-11-06	Przedmiotem umowy leasingu jest samochód osobowy o wartości 169.000,00 zł na chwilę zawarcia przedmiotowej umowy
Umowa opcji menedżerskich	2012-11-06	Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent zobowiązał się do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o co najmniej 4.944,60 oraz emisji co najmniej 49.460 warrantów subskrypcyjnych serii A,B i C, które, na zasadach wskazanych w przedmiotowej umowie uprawniają mogą pana Krzysztofa Pawelczyka do objęcia akcji serii D Emitenta
Umowa o świadczenie usług doradczych	2009-03-10	Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradczych w zakresie zakończenia prac rozwojowych Testera Braster, przeprowadzenie procesu mającego zapewnić Emitentowi ochronę własności intelektualnej związanej z Testerem, działania związane z dopuszczeniem Testera Braster do produkcji i sprzedaży

Pan Henryk Jarek posiada 200.000 akcji serii A oraz 4.137 akcji serii B Emitenta, dających łącznie 204.137 (tj. 8,26%) głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Osoba bliska Pana Henryka Jarek posiada 1.525 akcji Emitenta.

W dniu 25 października 2012 r. Pan Henryk Jarek zawarł z Emitentem umowę przeniesienia prawa do uzyskania patentu i know-how, z uwagi na zawartą w przedmiotowej umowie klauzulę poufności Emitent nie jest upoważniony do podania szczegółów dotyczących tejże umowy.

Powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów nadzorczych Emitenta

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- a. Joanna Piasecka-Szczepańska

- b. Tomasz Binkiewicz,
- c. Paweł Łukasiewicz,
- d. Grzegorz Pielak,
- e. Grzegorz Szymański.

Nie występują powiązania osobowe, majątkowe bądź organizacyjne (poza będącymi konsekwencją pełnienia funkcji w organie Emitenta i immanentnie z nimi związanymi) pomiędzy Emitentem a Joanną Piasecką-Szczepańską, Emitentem a Grzegorzem Szymańskim.

Pan Grzegorz Pielak w dniu 25 października 2012 r. zawarł z Emitentem umowę przeniesienia prawa do uzyskania patentu i know-how, z uwagi na zawartą w przedmiotowej umowie klauzulę poufności Emitent nie jest upoważniony do podania szczegółów dotyczących tejże umowy.

Pan Grzegorz Pielak posiada 100.000 akcji Emitenta.

Grehen Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dyzinie, adres: Dyzin 21B, 05 – 430 Celestynów, wpisana 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 234843, NIP 5262861852, REGON 140133630 jest spółką w której pan Grzegorz Pielak posiada 93% udziałów, a także pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Grehen Sp. z o.o. zajmuje się produkcją kosmetyków oraz termometrów ciekłokrystalicznych. Zgodnie z obecnym stanem wiedzy, Grehen Sp. z o.o. nie prowadzi faktycznie działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

Objęcie akcji nowej emisji Emitenta w ramach rozliczenia wzajemnych wierzytelności:

Emitent planuje nabycie od Grehen Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży min.: know-how, składników majątkowych, praw do wyrobu medycznego dotyczące produkcji cyfrowego wskaźnika temperatury ciała (termometr na czoło). Z tego tytułu powstanie zobowiązanie wobec Grehen Sp. z o.o. Jednocześnie Emitent planuje wyemitowanie 30.000 akcji dla Grehen Sp. z o.o. o wartości równej wierzytelności netto (bez podatku VAT) z tytułu w/w umowy sprzedaży. Następnie planowane jest dokonanie wzajemnego potrącenia wierzytelności. Szacunkowa wartość przedmiotowej transakcji to 300 tys. zł netto. Pan Paweł Łukasiewicz w dniu 18 października 2012 r. zawarł z Emitentem umowę o świadczenie usług doradczych, przedmiotem której jest wsparcie w pozyskiwaniu dotacji.

Pan Paweł Łukasiewicz posiada 10.000 akcji Emitenta. Osoba bliska Pana Pawła Łukasiewicza posiada 10.000 akcji Emitenta.

Pan Tomasz Binkiewicz posiada 70.000 akcji Emitenta, a osoba mu bliska 5.035 akcji Emitenta.

4.5.4 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

W dniu 8 czerwca 2011 r. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. podpisała porozumienie z Panem Henrykiem Jaremkiem – Wiceprezesem Zarządu Emitenta, odnoszącego się m.in. do założeń dotyczących warunków wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. zatrudnia Pana Tomasza Binkiewicza – członka Rady Nadzorczej Emitenta. Pan Tomasz Binkiewicz jest nadto dyrektorem Wydziału Doradztwa i Analiz Rynkowych Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. współpracuje od 1 czerwca 2007 r. z Panią Joanną Piasecką - Szczepańską – członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Od 1 grudnia 2010 r. Pani Joanna Piasecka – Szczepańska pełni funkcję Dyrektora Wydziału Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem w Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.

Pan Jacek Stępień do 6 listopada 2012 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu Emitenta.

Pan Jacek Stępień w dniu 25 października 2012 r. zawarł z Emitentem umowę przeniesienia prawa do uzyskania patentu i know-how, z uwagi na zawartą w przedmiotowej umowie klauzulę poufności Emitent nie jest upoważniony do podania szczegółów dotyczących tejże umowy.

Osoba bliska Pana Jacka Stępnia zawarła z Emitentem w 30 czerwca 2010 r. umowę przechowania dokumentów i ruchomości spółki, w dniu 30 listopada 2012 r. umowa ta została rozwiązana.

Będący osobą prawną akcjonariusz posiadający 110.000 akcji zawarła z Emitentem szereg umów, wśród których wyróżnić należy:

Umowa	Data zawarcia umowy	Inne informacje
Umowa o świadczenie usług doradczych	2011-01-03	Przedmiotem umowy było wykonanie prac związanych z ochroną własności intelektualnej Emitenta
Umowa o świadczenie usług doradczych	2011-08-05	Przedmiotem umowy było stworzenie koncepcji rozwoju automatyzacji technologii testera Breastlife

W związku z faktem, iż PARP zakwestionowała możliwość świadczenia przez będącego osobą prawną akcjonariusza posiadającego 110.000 akcji usług doradczych na rzecz Emitenta w ramach pomocy de minimis (co dotyczy ww. umów z dnia 3 stycznia 2011 r. i 5 sierpnia 2011 r.) akcjonariusz zobligowany jest do zwrotu na rzecz PARP kwoty 88.000 zł wraz z odsetkami. Nie jest planowane zwracanie przez Emitenta żadnych środków z tego tytułu. Prowadzone są

rozmowy z akcjonariuszem posiadającym 110.000 akcji dotyczące możliwości dalszej współpracy na warunkach rynkowych.

Do dnia 29 lutego 2012 r. będący osobą prawną akcjonariusz posiadający 110.000 akcji związany był umową o pracę z panem Pawłem Łukasiewiczem – członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Pan Grzegorz Szymański – członek Rady Nadzorczej Emitenta pełni jednocześnie funkcje prezesa zarządu Alfa 1 CEE Investments, SICAV-SIF S.A.- akcjonariusza Emitenta oraz innego Akcjonariusza będącego osobą prawną, posiadającego akcje Emitenta reprezentujące poniżej 5% kapitału zakładowego Emitenta. Zarówno Alfa 1 CEE Investments, SICAV-SIF S.A jak i ww. inny Akcjonariusz będący osobą prawną, posiadający akcje Emitenta reprezentujące poniżej 5% kapitału zakładowego Emitenta prowadzą działalność polegającą na inwestycjach w przedsięwzięcia biznesowe.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., Pan Jacek Stępień, będący osobą prawną akcjonariusz posiadający 100.000 akcji Emitenta oraz będący osobą prawną akcjonariusz posiadający 250.000 akcji Emitenta są, obok Wiceprezesa Zarządu Emitenta– Pana Henryka Jaremka oraz członków Rady Nadzorczej Emitenta – Panów Pawła Łukasiewicza i Grzegorza Pielaka stronami następujących wielostronnych umów inwestycyjnych:

Umowa	Data zawarcia umowy	Inne informacje
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-19	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-19	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-23	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-27	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-05-10	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-05-10	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-05-23	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)

4.5.5 Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą.

Między Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą nie występują istotne powiązania osobowe, majątkowe bądź organizacyjne.

4.6 Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.6.1 Opis działalności Emitenta

Braster S.A. jest spółką, której działalność będzie opierać się na produkcji rewolucyjnego narzędzia do diagnostyki onkologicznej piersi u kobiet, w postaci termograficznego testera BRASTER™. Tester ten jest pierwszym na świecie instrumentem do nieinwazyjnego obrazowania medycznego (obrazowanie różnic temperatur), nakierowanym na poszukiwanie wczesnych markerów czynnościowych poważnych chorób piersi, w tym w szczególności raka piersi. Narzędzie zaadresowane jest przede wszystkim bezpośrednio do kobiet, jako osobisty test pozwalający na bezpieczne i szybkie samobadanie piersi. Tester może być także używany przez lekarzy pierwszego kontaktu oraz ginekologów.

Podstawową zaletą zastosowanej metody termograficznej jest jej wysoka czułość, potwierdzona w szeregu studiów klinicznych oraz obszernej literaturze naukowej, a także - co jest tutaj najważniejsze - prostota użycia. Wynik odczytywany jest w wymiarze binarnym: jako pozytywny lub negatywny. Pod tym względem odróżnia się od wielu innych badań o podobnej specyfice, ponieważ tester BRASTER™ może być użyty wielokrotnie.

Tester BRASTER™ wprowadza nową jakość, jeśli chodzi o praktyczne wykorzystanie termografii w onkologicznej diagnostyce medycznej dzięki wysokokontrastowym ciekłokrystalicznym pasywnym ekranom termowizyjnym, wytwarzanym według własnej technologii mikrowarstwowej filmu ciągłego (CLCF).

Zakres działalności Emitenta (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) zawiera poniższa tabela:

Tabela 4.2: Działalność Emitenta wg Polskiej Klasyfikacji Działalności.

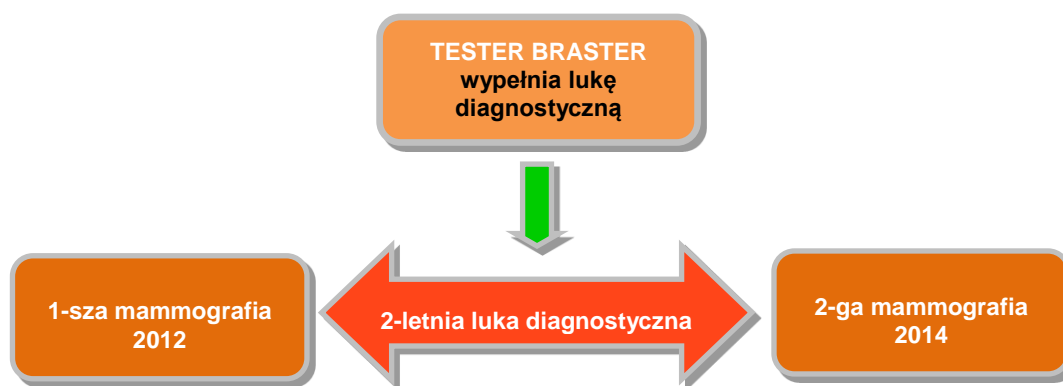
Kod PKD	Działalność
18.2	Reprodukcja zapisanych nośników informacji
20.14	Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych
20.3	Produkcja farb, lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających
20.42	Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych
20.59	Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana
21.2	Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych
22.29	Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
32.5	Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, wyłączając dentystyczne
32.99	Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana
46.19	Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju
46.46	Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych
46.75	Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
46.9	Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
47.19	Pozostałą sprzedaż detaliczną prowadzoną w niewyspecjalizowanych sklepach
47.63	Sprzedaż detaliczną prowadzoną w niewyspecjalizowanych sklepach
47.73	Sprzedaż detaliczną nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach
47.74	Sprzedaż detaliczną wyrobów farmaceutycznych prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach
47.78	Sprzedaż detaliczną wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzoną w wyspecjalizowanych sklepach
47.91	Sprzedaż detaliczną prowadzoną przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
47.99	Pozostałą sprzedaż detaliczną prowadzoną poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
58.11	Wydawanie książek
58.14	Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków
58.19	Pozostała działalność wydawnicza
58.29	Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
59.11	Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych
59.13	Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych
62.01	Działalność związana z oprogramowaniem
62.09	Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
63.11	Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
63.12	Działalność portali internetowych
63.99	Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
64.99	Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
70.22	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
71.20 B	Pozostałe badania i analizy techniczne
72.11	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii
72.19	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
72.2	Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych
73.2	Badanie rynku i opinii publicznej
74.9	Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
77.4	Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
82.3	Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów
82.92	Działalność związana z pakowaniem
82.99	Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
85.42 B	Szkoły wyższe
85.59 B	Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane
86.22	Praktyka lekarska specjalistyczna
86.90 D	Działalność paramedyczna
86.90 E	Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana

Źródło: Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego.

Termografia medyczna jest w 100% nieinwazyjną metodą obrazowania czynnościowego, która do uzyskania obrazu nie wykorzystuje emisji żadnego szkodliwego promieniowania. Jest to uznana klinicznie metoda wczesnego wykrywania symptomów poważnych chorób gruczołów piersiowych u kobiet, dopuszczona zarówno w USA jak i w Europie. Należy podkreślić, że wykrywane różnice termiczne, w przypadku obecności raka piersi, są znaczące i przekraczają 0,7°C (w praktyce nawet 1,5-1,8°C, Zhao i wsp., 2008).

Badanie termograficzne pozwala na ujawnienie bardzo wczesnych anomalii towarzyszących procesowi kancerogenezy⁴ (w szczególności dotyczy to pojawiających się patologicznych włosowatych naczyń nowotworowych), które prowadzą do ogniskowego wzrostu temperatury tkankowej. Ujawnione markery wskazują na obecność różnych typów nowotworów piersi. Dzięki temu możliwe jest kompleksowe wykrywanie nowotworów cechujących się określonymi odchyleniami temperatur. Liczne międzynarodowe badania nad zastosowaniem termografii medycznej dowodzą istnienia silnych związków pomiędzy obecnością markerów termicznych, a ryzykiem wewnątrzgruczołowego rozwoju nowotworu, dlatego każdy, nawet pojedynczy, patologiczny termogram stanowi poważny sygnał ostrzegawczy dla pacjentki i lekarza oraz wymaga dalszego potwierdzenia w warunkach klinicznych.

Termografia, jako metoda diagnostyki czynnościowej, nie zastępuje mammografii rentgenowskiej czy ultrasonografii piersi – spełnia jednak bardzo ważną rolę badania uzupełniającego, w szczególności badania dostarczającego często pierwszych sygnałów ostrzegawczych.



Zgodnie z zaleceniami Komisji Europejskiej, mammografię piersi powinno się wykonywać w odstępach co najmniej 2 letnich (w grupie kobiet 45+). Według obserwacji klinicznych, okres oddzielający stadium rozwoju nowotworu „w miejscu”, a stadium raka inwazyjnego, jest często krótszy niż 6 miesięcy. Tester BRASTER™ wypełnia w tym przypadku znakomicie lukę diagnostyczną pomiędzy kolejnymi badaniami mammograficznymi.

Tester BRASTER™ powstał w wyniku przełomowego odkrycia dr Jacka Stępnia, dotyczącego skali termograficznej, która ma zastosowanie w termograficznej diagnostyce różnicowej piersi. Odkrycie to, w połączeniu z wynikami prac dr inż Henryka Jarembka (matryce CLCF), dało możliwość zaprogramowania odpowiednich zakresów roboczych poszczególnych

⁴ Kancerogeneza (nowotworzenie) – zmiany zachodzące w komórce organizmu, prowadzące do powstania nowotworu.

cieklokryształicznych ekranów termowizyjnych. Pozwoliło to na osobne wykrywanie z wysoką precyzją wewnątrzgruczołowych anomalii hipo- i hiper-termicznych. Dzięki temu możliwe jest ich wstępne zaklasyfikowanie pod względem medycznym.

Z uwagi na te unikalne cechy, Tester BRASTER™ daje obrazy termograficzne, które z bardzo wysokim prawdopodobieństwem można łączyć z obecnością konkretnych stanów chorobowych. Narzędzie to pozwala na osobne uwidocznienie symptomów towarzyszących tworzącym się ogniskom nowotworowym, a osobno tych, które odpowiadają zmianom o charakterze łagodnym.

Patenty i dotacje – kapitał intelektualny:

- ▶ w 2008 r. Spółka otrzymała grant na badania przemysłowe i ich wdrożenie w wysokości 2,2 mln zł, z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka POIG 1.4 - 4.1.,
- ▶ w 2009 r. Spółka nabyła zmaterializowane know-how technologiczne dotyczące bazowego procesu produkcji termoczulych folii cieklokryształicznych,
- ▶ w 2010 r. złożono do Urzędu Patentowego RP 2 wnioski patentowe (technologiczne): dotyczące wytwarzania polimeru cieklokryształicznego oraz unikalnej kompozycji mieszanin cieklokryształicznych. Wnioski te zostały zgłoszone w międzynarodowej procedurze PCT i obecnie wchodzą w fazy krajowe badań zdolności patentowej w wybranych krajach.
- ▶ w 2010 r. nastąpiła rejestracja Testera jako wyrobu medycznego klasy I (co pozwala na jego sprzedaż na terytorium całej Unii Europejskiej),
- ▶ w 2011 roku zgłoszono Tester do europejskiej bazy wyrobów medycznych EUDAMED,
- ▶ w 2012 roku Spółka Braster otrzymała grant badawczy (na cele badawczo-rozwojowe) na kwotę 1,5 mln zł z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (Program: INNOTECH: *”Zastosowanie zaawansowanych układów optoelektronicznych do celów przemysłowej automatycznej kontroli jakości odpowiedzi termochromowej matrycy cieklokryształicznych o prekalibrowanym wąskim zakresie mezofazy termotropowej wykorzystywanych do produkcji testerów biomedycznych”*). Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego umowa o dofinansowanie w/w projektu nie została zawarta,
- ▶ w 2012 złożono kolejne zgłoszenie patentowe do Urzędu Patentowego RP – planowane jest zgłoszenie do procedury PCT analogicznie jak zgłoszenia z 2010 roku.

Kluczowe zalety Testera BRASTER™

- ▶ **wysoka czułość badania termograficznego** (sięgająca nawet 97% - dane z literatury naukowej nt. termografii wskazują, że czułość tej metody waha się w granicach 87-98%, przy czym średnia w przypadku tej konkretnie termografii kontaktowej jest wyższa i sięga 96,5%),
- ▶ **relatywnie niski koszt produkcji ekranów termowizyjnych, otwierający** dostęp do badania szerokiej grupie kobiet,

- ▶ **bezpieczeństwo i łatwość użycia** - tester nie wymaga jakiegokolwiek dodatkowego zasilania elektrycznego,
- ▶ **100% nieinwazyjność** - samo badanie wykonywane jest w sposób bezbolesny, po zapoznaniu się z instrukcją, odczyt wyniku może być dokonany zarówno przez lekarza, jak i przez samą pacjentkę,
- ▶ **dotatkowe zabezpieczenie** – od strony stykającej się z powierzchnią badanej piersi, tester pokryty jest dodatkowo zabezpieczającą, ultracienką folią, obojętną chemicznie i biologicznie dla skóry pacjentki, umożliwiającą także dezynfekcję powierzchni testera, przy użyciu większości standardowych środków dezynfekcyjnych.

4.6.2 Wybrane dane finansowe Emitenta

Ze względu na dotychczasową pilotażową skalę produkcji, przeznaczoną głównie do celów badawczych, Emitent do dnia 30.09.2012 r. nie zrealizował przychodów z działalności operacyjnej (sprzedaż testerów).

Tabela 4.3: Wybrane dane finansowe Emitenta wg stanu na 30 września 2012

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	30.09.2012 r.	30.09.2011 r.*	
Kapitał własny	9 294,44	369,03	
Należności długoterminowe	72,77	-	
Należności krótkoterminowe	308,76	40,69	
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 481,91	213,20	
Zobowiązania długoterminowe	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe	157,85	327,60	
Amortyzacja	104,32	102,03	

Wybrane dane finansowe (w tys. PLN)	IIIQ 2012	IIIQ 2011*	IIIQ 2012	IIIQ 2011*
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/strata na sprzedaży	-696,35	-176,97	-696,35	-176,97
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-674,60	-167,09	-674,60	-167,09
Zysk/strata brutto	-572,78	-193,85	-572,78	-193,85
Zysk/strata netto	-463,55	-193,85	-463,55	-193,85

* Dane porównywalne za rok 2011 dotyczą BRASTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Źródło: Emitent

4.6.3 Strategia rozwoju Emitenta

Misją Braster S.A. jest podniesienie komfortu życia kobiet dzięki uwolnieniu ich od obaw związanych ze zbyt późnym wykryciem raka piersi. Zgodnie z założeniami Spółki, każda kobieta, niezależnie od miejsca zamieszkania, powinna mieć możliwość przeprowadzenia samobadania piersi, przy użyciu opartego o naukowe podstawy i sprawdzonego klinicznie testera termograficznego. Pozwoli to na wczesne wykrycie symptomów raka piersi i podjęcie skutecznego leczenia prowadzącego do pełnego wyzdrowienia.

Strategia Spółki zakłada osiągnięcie następujących celów:

- ▶ uzyskanie statusu lidera i globalnego producenta specjalistycznych medycznych testerów termograficznych, mających zastosowanie w nieinwazyjnej diagnostyce onkologicznej gruczołów piersiowych, dostępnych bezpośrednio dla kobiet;
- ▶ osiągnięcie pozycji jednej z najbardziej wartościowych spółek z branży bio-tech na rynku NewConnect;
- ▶ dotarcie - w ciągu 5 lat od uruchomienia produkcji - do wszystkich segmentów populacji kobiet w rozwiniętych krajach europejskich, sprzedaż łącznie około 3 mln kompletów Testera.

Średniokresowa strategia rozwoju Emitenta zakłada:

- ▶ Uruchomienie wielkoseryjnej produkcji Testera. Produkcja ekranów będzie w całości kontrolowana przez Spółkę. Ma to na celu zapewnienie najwyższych parametrów jakościowych oraz bieżące kontrolowanie kosztu wytworzenia, a także zachowanie tajemnicy technologicznej. Stworzenie wehikulu sprzedażowego umożliwiającego dystrybucję Testera w Polsce i za granicą - w pierwszej kolejności w krajach Unii Europejskiej. Szczegóły procesu obsadzania istotnych stanowisk w obszarze sprzedaży objęte są tajemnicą handlową Spółki.
- ▶ Przeprowadzenie badań medycznych umożliwiających opracowanie materiałów przeznaczonych dla środowiska medycznego.

Poszerzenie zakresu prac badawczo-rozwojowych związanych z udoskonaleniem oraz rozwojem produktu, przy wykorzystaniu środków finansowych pochodzących z grantów. W następnych latach będą prowadzone prace rozwojowe testera BRASTER™ mające na celu zwiększenie jego ergonomii oraz wspomagających proces diagnostyczny. Na ten cel Spółka zamierza pozyskiwać sukcesywnie środki w ramach konkursów grantowych.

Długofalowa strategia rozwoju Emitenta zakłada:

- ▶ Stopniowe wchodzenie na rynki eksportowe, poprzedzone przeprowadzeniem kompleksowych działań PR w zakresie informowania o korzyściach termografii, skierowanych do kobiet i do środowiska medycznego. Wejście na rynki pozaeuropejskie, (w szczególności do USA i na rynki azjatyckie) wymagać będzie jednak uruchomienia

osobnych procedur rejestracyjnych dla wyrobu medycznego klasy I. Procedury rejestracyjne w poszczególnych krajach, będą realizowane przy udziale i współpracy regionalnych partnerów handlowych.

- ▶ Transformację marketingową części populacji kobiet z Grupy Docelowej, nieuczestniczących dotąd w zakupie Testera, w klientki gotowe na zakup..
- ▶ Nawiązanie współpracy z instytucjami pozarządowymi, szczególnie z fundacjami prowadzącymi programy walki z rakiem piersi, w celu wspólnego promowania modelu badań prewencyjnych wykorzystujących tanie i szeroko dostępne testy termograficzne.
- ▶ Zwiększenie palety produktowej poprzez opracowanie wersji rozwojowych testera, uwzględniających potrzeby użytkowników profesjonalnych. Przeznaczone zostaną do zastosowań klinicznych, .
- ▶ Osiągnięcie w ciągu 5 lat sprzedaży od wdrożenia rynkowego łącznie 3 mln Testerów w skali UE i pozycji ogólnoeuropejskiego lidera w zakresie nieinwazyjnych testów z wyboru do szybkiej diagnostyki raka piersi.
- ▶ Utworzenie Europejskiego Centrum Referencyjnego Termografii Medycznej, z siedzibą w Polsce, prowadzącego badania oraz szkolenia lekarzy i diagnostów (dotychczas ośrodki takie powstają głównie w USA, w Europie i w Azji brakuje tego typu placówek)

Realizacja strategii wymaga poniesienia określonych nakładów inwestycyjnych w latach 2012-13. Zarząd Spółki szacuje zapotrzebowanie na kapitał inwestycyjny w skali 2012-13 na poziomie 11,3 mln zł, z czego:

- ▶ 10,0 mln zł z emisji akcji serii B,
- ▶ dodatkowo w latach 2012-13, wykorzystana będzie dotacja w wysokości 1,3 mln zł przyznana przez PARP w ramach drugiego etapu realizacji Działania POIG 4.1 z przeznaczeniem na wdrożenie opracowanej technologii, badania przemysłowe i rozwój technologii produkcyjnej,
- ▶ latach 2012-13, wykorzystana będzie dotacja w wysokości 1,5 mln zł z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju z przeznaczeniem na badania przemysłowe i rozwój technologii produkcyjnej.

Etap I

Dodatkowe badania kliniczne na rozszerzonej grupie pacjentek – planowane zakończenie - 2 kwartał 2014

W ramach tego etapu planowane jest opracowanie szczegółowych założeń i przeprowadzenie dodatkowych badań klinicznych zmierzających do określenia profilu termicznego piersi oraz badań klinicznych oceniających czułość i swoistość Testera. Badania te pozwolą na min.: opracowanie standardów postępowania w procesie diagnostyki patologii piersi, stworzenie wystandaryzowanej procedury badania termograficznego, przygotowanie odpowiednich materiałów informacyjnych i dydaktycznych dla środowiska medycznego,.

Planowane źródła finansowania: środki własne oraz dotacja UE.

Etap II

Budowa testowej linii technologicznej, testy instalacji produkcyjnej – planowane zakończenie 3 kwartał 2014

W ramach tego etapu planowane jest wykonanie i uruchomienie kluczowych elementów linii produkcyjnej oraz infrastruktury technicznej. Działanie to umożliwi potwierdzenie założeń technologicznych, technicznych i jakościowych zawartych w wykonanej dokumentacji projektowej i koncepcyjnej, a obejmuje min.:

- ▶ prace budowlane, instalacje technologiczne, zasilające, wentylacyjne, itp.
- ▶ wykonanie i uruchomienie ciągu technologicznego,
- ▶ wstępne próby technologiczne,
- ▶ walidacja procesu technologicznego.

Planowane źródła finansowania: środki własne oraz dotacja UE.

Etap III

Badania konsumenckie

Szczegółowe badania jakościowe i ilościowe potencjalnych klientek obejmujące takie zagadnienia jak analiza grupy docelowej i pozycjonowanie produktu, badania marketingowe, badania ergonometryczne Testu.

Etap IV

Przygotowanie planów do wprowadzenia Testera do sprzedaży

Etap ten obejmował będzie takie działania jak: przeprowadzenie szczegółowej analizy potencjału poszczególnych rynków, określenie kluczowych rynków (Polska, UE, pozostałe wybrane rynki), przygotowanie strategii wejścia na określone rynki, wybór partnerów handlowych.

Etap V

Osiągnięcie pełnej zdolności produkcyjnej

W ramach tego etapu, w oparciu o zebrane dane, zdobytą wiedzę i doświadczenie w trakcie walidacji testowej linii technologicznej, planowane jest doposażenie zakładu w instalacje technologiczne oraz elementy linii technologicznej umożliwiające seryjną produkcję Testerów.

Realizacja Etapów III-V oraz ostatecznej komercjalizacji Testera jest uwarunkowana pozytywnymi wynikami i czasem zakończenia prac przewidzianych w Etapie I oraz w Etapie II.

Spółka zakłada, że posiadane środki pieniężne, umożliwią zrealizowanie Etapu I oraz Etapu II. Jednak nie pozwolą na realizację wszystkich planowanych etapów i wprowadzenie Testera do sprzedaży. W związku z tym Emitent planuje pozyskanie kwoty, szacowanej na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego na ok. 6-8 mln zł poprzez emisję akcji i/lub obligacji i/lub obligacji zamiennych na akcje i/lub zaciągnięcie finansowania dłużnego.

Szczegółowe potrzeby finansowe wraz z harmonogramem działań, zostaną zawarte w szczegółowym Planie Strategicznym Spółki na lata 2013-2017, który powinien zostać opracowany przez Zarząd do końca I połowy 2013 roku.

4.7 Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w dokumencie informacyjnym

W 2012 Spółka Braster S.A. rozpoczęła adaptację hali produkcyjnej i budowę linii technologicznej. Nakłady z tego tytułu do 30.09.2012 wyniosły 541 922,00 PLN.

Zakupiono sprzęt laboratoryjny, komputerowy oraz programy niezbędne do prac nad technologią produkcji na kwotę 200 186,90 PLN oraz bieżącej administracyjnej obsługi Spółki na kwotę 56748,48 PLN.

Realizowano procedurę PCT mającą na celu uzyskanie ochrony patentowej dla dwóch patentów na kluczowych światowych rynkach. Wydatki na ten cel do 30.09.2012 wyniosły 169 088,42 PLN.

Tabela 4.4 Zestawienie lokat bankowych na dzień 20.11.2012 r.:

Termin rozpoczęcia	Termin zakończenia	Kwota	Stawka %
2012-10-16	2012-11-27	1 250 000	5,35%
2012-10-24	2012-12-06	1 300 000	5,25%
2012-10-30	2012-12-11	1 000 000	5,25%
2012-11-07	2012-12-18	1 300 000	5,15%
2012-11-20	2012-12-18	1 800 000	4,60%

4.8 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie zostały wobec niego wszczęte postępowania upadłościowe, układowe bądź likwidacyjne.

4.9 Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie zostały wobec niego wszczęte postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, których wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

4.10 Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami 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, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie jest on ani w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie był stroną bądź przedmiotem jakichkolwiek innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Według najlepszej wiedzy Emitenta nic nie wskazuje, aby postępowania takie mogły wystąpić.

4.11 Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Zarząd Spółki BRASTER SA oświadcza, że na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie posiadał zobowiązań istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

4.12 Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym, nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej poza opisanymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

4.13 Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w rozdziale 5 Dokumentu Informacyjnego

Po sporządzeniu danych finansowych o których mowa w rozdziale 5 Dokumentu Informacyjnego, nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta.

4.14 Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących Emitenta

4.14.1 Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zgodnie ze statutem Emitenta Zarząd Spółki liczy od jednego do pięciu członków i jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, na 3 letnią kadencję.

Mandaty członków Zarządu wygasają najpóźniej 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

Po zarejestrowaniu przez Akcyjną przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 13 grudnia 2011 r. przekształcenia BRASTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, w skład Zarządu Spółki zostali powołani Panowie: Jacek Stępień – na Prezesa Zarządu i Henryk Jaremek na Wiceprezesa Zarządu.

Dnia 6 listopada 2012 r. decyzją Rady Nadzorczej Braster S.A. z funkcji Prezesa Zarządu odwołany został Pan Jacek Stępień, a na jego miejsce został powołany Pan Krzysztof Pawelczyk na wspólną z pozostałymi członkami Zarządu kadencję.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Emitenta wchodzi:

1. Krzysztof Pawelczyk (MBA) – Prezes Zarządu (powołany w dn. 06.11.2012 r.)

2. Krzysztof Pawelczyk posiada ponad dwudziestoletnie doświadczenie w branży farmaceutycznej. Dysponuje wiedzą i doświadczeniem w obszarach zarządzania strategicznego, rozwoju biznesu oraz zarządzania operacjami komercyjnymi. Pracował zarówno dla spółek międzynarodowych: TEVA, IVAX, Boehringer Ingelheim, jak i polskich: Polfa Kutno S.A., Polpharma S.A., Bioton S.A. Jego doświadczenia pochodzą z pracy na kierowniczych pozycjach i w zarządach firm notowanych na GPW, kontrolowanych przez fundusze private equity oraz prywatnych właścicieli. Kierował operacjami w Polsce, Rosji, Szwajcarii oraz rozwojem operacji w regionie CEE. Jako członek najwyższego poziomu zarządzania rozwijał strategię wzrostu, prowadził projekty restrukturyzacji, kierował operacjami R&D oraz uczestniczył w procesach integracji. Od kilku lat świadczy usługi jako niezależny konsultant. Ostatnie realizowane projekty to na rzecz banku EBRD, firm farmaceutycznych Labormed, GSK, Valeant International, US Pharmacia oraz funduszy private equity MCI Management, Advent International, The Carlyle. Jest członkiem rad nadzorczych MCI Bioventures oraz Biotech Varsovia Pharmaceuticals. Ukończył studia na Wydziale Lekarskim Akademii Medycznej w Poznaniu. Posiada tytuł magistra Zarządzania i Marketingu Uniwersytetu Warszawskiego oraz tytuł M.B.A. Uniwersytetu z Illinois w Urbana-Champaign.

3. dr inż. Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu (powołany dn. 02.12.2011 r.)

Henryk Jaremek w Spółce odpowiedzialny 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). Był pracownikiem naukowym (Adiunkt) 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. Członek zarządów spółek kapitałowych (m.in. przedsiębiorstwa innowacyjno - wdrożeniowego PoliCryst Sp. z o.o. w IPJ w Świerku, Grehen Sp. z o.o.). 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).

4. Konrad Kowalczyk – Członek Zarządu, Dyrektor finansowy (powołany 10.05.2012 r.)

Konrad Kowalczyk w Spółce 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 roku 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 restrukturyzacje i rozwój. W latach 2002-2003 był Menedżerem Inwestycyjnym w Raiffeisen Private Equity Management, gdzie zajmował się poszukiwaniem nowych inwestycji i w latach 2003-2004 Menedżerem Inwestycyjnym w butiku inwestycyjnym Vivigo Consulting. Od 2004 do 2008 roku był Dyrektorem inwestycyjnym w Europejskim Centrum Przedsiębiorczości. W latach 2008-2011 był Wiceprezesem Zarządu i Dyrektorem finansowym Arcus S.A. - spółki z branży IT notowanej na GPW, pełniąc także podobne funkcje w dwóch spółkach powiązanych.

4.14.2 Dane o Radzie Nadzorczej Emitenta

Zgodnie ze statutem Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniami:

- jeżeli akcjonariuszem Spółki jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. i posiada 10% akcji obejmujące co najmniej 10% kapitału zakładowego Spółki, ma on prawo powołania i odwołania dwóch powołanych przez siebie członków Rady Nadzorczej,
- jeżeli akcjonariuszem Spółki jest Medi-Koncept sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach i posiada akcje obejmujące co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki, ma on prawo do powołania i odwołania jednego powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej,

Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w formie uchwały, przy której powzięciu nie biorą udziału akcjonariusze korzystający z prawa powołania członków Rady Nadzorczej, zgodnie z powyższymi zastrzeżeniami.

Rada nadzorcza została powołana uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 grudnia 2011 r. na okres 3 lat. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

1. Grzegorz Jan Szymański - Przewodniczący Rady Nadzorczej (powołany w dn. 29.06.2012)

Grzegorz Jan Szymański studiował Informatykę na Politechnice Warszawskiej. Swoją karierę zawodową rozpoczął w 1994 roku, jako Analityk Finansowy w Centralnym Biurze Maklerskim PKO SA.

W latach 1999-2000 sprawował funkcję Dyrektora PKO/Alliance Powszechne Towarzystwo Emerytalne. Na przestrzeni 2000-2002 pracował w Grupie PZU na stanowiskach Doradcy Prezesa oraz Dyrektora Biura Inwestycji Finansowych. W roku 2002 został powołany na Prezesa Zarządu Mostostal Gdańsk SA, a w 2003 r. objął stanowisko Dyrektora Departamentu Inwestycji w BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych. W przeszłości był członkiem rad nadzorczych wielu spółek akcyjnych, również tych, które były notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych.

Obecnie Grzegorz Szymański zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu w Familiar SA SICAV-SIF oraz w Alfa 1 CEE Investments SA SICAV-SIF, a także prowadzi własną działalność gospodarczą. Od 6 kwietnia 2011 r. do dnia 12 września 2012 r. zasiadał w Radzie Nadzorczej Sygnity SA. Pełni również funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Protektor SA, a od 29 czerwca 2012 r. zasiada, jako Przewodniczącą w Radzie Nadzorczej BRASTER SA.

2. Tomasz Binkiewicz - Sekretarz Rady Nadzorczej (powołany oświadczeniem Medi-Koncept Sp. z o.o. z dn. 02.12.2011 r.)

Dyrektor w Domu Maklerskim BOŚ S.A. W 1993 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych (nr licencji 363), która następnie, w 2006 roku, 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 roku 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. Był członkiem Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Inwest S.A. z siedzibą w Bielsku Białej (1999 rok), spółki Overnet – Interactive Agency Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (lata 2008-2010) oraz Telecom Media SA (lata 2008-2012). Od 2011 roku członek Rady Nadzorczej Braster Sp. z o.o.

3. Paweł Łukasiewicz - Członek Rady Nadzorczej (powołany oświadczeniem DM BOŚ S.A. w dn. 29.06.2012)

Wieloletni Członek i Przewodniczący Rady Nadzorczej Braster Sp. z o.o. Emitenta. Ekspert w dziedzinie organizacji i finansowania działalności typu start-up. Posiada doświadczenie w dziedzinie kontrolingu (wdrożenie systemu budżetowania i zrównoważonej karty wyników w Kolporter S.A.) oraz strategii brandingowych firm i produktów (brał udział w projektach dla m.in. PKN Orlen, PKO BP, PGNiG, TP, Żywiec Trade Holding, Elektrim). Wykładowca akademicki w zakresie zarządzania własnością intelektualną, w tym zagadnień komercjalizacji oraz zabezpieczania praw do wyników prac badawczych (prawa autorskie, prawo własności przemysłowej, zagadnienia nieuczciwej konkurencji). Dla spółki Braster przygotował projekt do działania 1.4-4.1 PO IG oraz brał udział w procesie realizacji fazy badawczej w latach 2009-2010. Jest właścicielem firmy doradczej specjalizującej się w przygotowaniu i realizacji projektów współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej.

4. dr inż. Grzegorz Pielak (MBA) – Członek Rady Nadzorczej (powołany 02.12.2011 r.)

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. Stanowisko Prezesa Zarządu piastował także w latach 2000-2005 w Krakowskiej Fabryce Mebli „ARMATURA” S.A. oraz od 2005 roku w Grehen Sp. z o.o.), której jest także współwłaścicielem. Podczas swojej kariery zawodowej zasiadał w Radach Nadzorczych 11 spółek (m.in. Tymbark S.A., Transbud S.A., Fenes S.A., PZZ S.A.). Jest autorem ok. 30 artykułów opublikowanych w prasie naukowej oraz 6 opracowań patentowych.

5. Joanna Piasecka – Członek Rady Nadzorczej (powołana oświadczeniem DM BOŚ S.A. w dn. 06.11.2012 r.)

W roku 1995 ukończyła studia wyższe na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego, kierunek prawo, a następnie w 1998 roku 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 roku 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 01 czerwca 2007 roku współpracuje z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. w zakresie obsługi prawnej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A., a od 01 grudnia 2010 roku pełni funkcję Dyrektora Wydziału Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

4.15 Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy, którzy posiadają powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

Tabela 4.5: Struktura akcjonariatu Emitenta

Akcjonariusz	Seria		Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZA
	A	B			
Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	0	400 000	400 000	16,2%	16,2%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA	300 000	0	300 000	12,1%	12,1%
Medi-Koncept Sp. z o.o.	225 000	0	225 000	9,1%	9,1%
Henryk Jaremek	200 000	4 137	204 137	8,3%	8,3%
Jacek Bernard Stępień	200 000	3 363	203 363	8,2%	8,2%
Alfa 1 CEE Investments, SICAV-SIF S.A.	0	200 000	200 000	8,1%	8,1%
Pozostali akcjonariusze	500 000	439 791	939 791	38,0%	38,0%
RAZEM	1 425 000	1 047 291	2 472 291	100,0%	100,0%

Źródło: Opracowanie własne.

Dom Maklerski BDM S.A., jako Animator Rynku dla Emitenta, objął 1.000 akcji serii B Emitenta, w celu wykonywania zleconych w umowie zobowiązań w postaci wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi Emitenta od pierwszego dnia notowania ich na rynku NewConnect.

Akcjonariusze będący posiadaczami akcji serii A, zwani łącznie „Dotychczasowymi Akcjonariuszami”:

- Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.,
- Medi-Koncept Sp. z o.o.,
- Pan Jacek Stępień,
- Pan Henryk Jaremek,
- Fundacja Centrum Innowacji FIRE,
- Pan Grzegorz Pielak,
- Pan Dariusz Śladowski,
- Pan Dariusz Karolak,
- Pan Krzysztof Kulawik,
- Pan Paweł Łukasiewicz

w związku z emisją akcji serii B zobowiązali się do:

1. powstrzymania się do odsprzedaży posiadanych przez nich akcji spółki Braster S.A. do 31.12.2013 roku („zobowiązanie Lock-up”).

2. W/W zobowiązanie, nie dotyczy transakcji zawieranych pomiędzy Dotychczasowymi Akcjonariuszami Spółki, którymi są: Jacek Stępień, Henryk Jaremek, Grzegorz Pielak, Krzysztof Kulawik, Dariusz Karolak, Dariusz Śladowski, Paweł Łukasiewicz, Medi-Koncept Sp. z o.o., Fundacja Centrum Innowacji FIRE, Dom Maklerski BOŚ S.A., a także osobami wchodzącymi w skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.
3. W dacie dematerializacji akcji Serii A oraz Serii B, Dotychczasowi Akcjonariusze zobowiążą się w ramach porozumienia, o którym mowa w ust 1, do wskazania rachunku papierów wartościowych na którym będą przechowywane należące do nich zdematerializowane Akcje Serii A i Serii B, oraz do dokonania stosowanej blokady tych papierów wartościowych, zgodnie z postanowieniami § 3 Umowy.

W sierpniu 2012 roku zawarto aneksy do w/w umów inwestycyjnych, na mocy których wprowadzono zapis, mówiący o tym, że zobowiązanie Lock-up nie dotyczy umowy nabycia akcji pomiędzy Panem Dariuszem Śladowskim (zbywcą), a Panią Wandą Śladowską (nabywcą). Nabywca zobowiązał się, że z chwilą wykonania umowy nabycia akcji przejmie na siebie wszelkie obowiązki Pana Dariusza Śladowskiego wynikające z umowy Inwestycyjnej.

W związku z zawarciem następujących wielostronnych umów inwestycyjnych:

Umowa	Data zawarcia umowy	Inne informacje
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-19	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-19	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-23	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-04-27	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-05-10	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-05-10	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)
Wielostronna umowa inwestycyjna	2012-05-23	Umowa zawiera zobowiązanie lock-up do 31-12-2013 (ograniczone podmiotowo)

1.355.000 akcji Emitenta objęta jest częściowym lock-upem do dnia 31 grudnia 2013 r. Na podstawie przedmiotowych umów, akcjonariusze posiadający przedmiotowe akcje zobowiązali się do powstrzymania się od ich odsprzedaży na rzecz podmiotów innych niż akcjonariusze – strony ww. umów bądź członkowie zarządu albo rady nadzorczej Emitenta. Dodatkowo jeden z ww. akcjonariuszy, posiadający 100.000 akcji Emitenta objętych lock-upem, upoważniony jest do ich zbycia na rzecz jednego z członków swej rodziny, przy czym akcje nabyte przez tę osobę pozostaną objęte przedmiotowym ograniczeniem.

Rozdział 5. Sprawozdania finansowe

5.1 Sprawozdanie finansowe Emitenta

**Sprawozdanie finansowe Spółki
Braster S.A.
na dzień 31 grudnia 2011 roku**

Załącznik



Sprawozdanie finansowe
BRASTER S.A.
za okres od 1.01.2011 do 31.12.2011

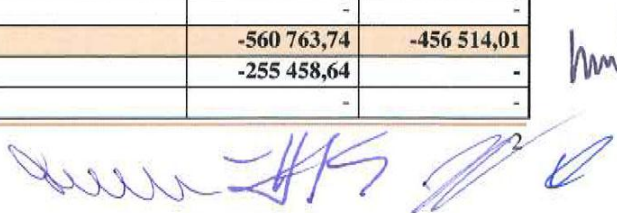
BRASTER Spółka Akcyjna
z siedzibą w Warszawie

Warszawa, 11.06.2012

[Handwritten signatures]

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01..2011- 31.12.2011	1.01..2010- 31.12.2010
A Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:	-	4 683,20
<i>od jednostek powiązanych</i>	-	-
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	-	400,00
II Zmiana stanu produktów	-	-
III Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-
IV Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	4 283,20
B Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	547 371,15	486 684,35
<i>jednostkom powiązanym</i>	-	-
I Amortyzacja	133 678,86	121 585,32
II Zużycie materiałów i energii	31 490,05	3 484,40
III Usługi obce	143 787,91	95 505,42
IV Podatki i opłaty	38 071,78	3 718,96
<i>podatek akcyzowy</i>	-	-
V Wynagrodzenia	177 491,90	253 991,78
VI Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	12 026,30	-
VII Pozostałe koszty rodzajowe	10 824,35	6 021,42
VIII Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	2 377,05
C Zysk (strata) ze sprzedaży [A-B]	-547 371,15	-482 001,15
D Pozostałe przychody operacyjne	78 909,92	77 555,83
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II Dotacje	75 049,68	75 049,68
III Inne przychody operacyjne	3 860,24	2 506,15
E Pozostałe koszty operacyjne	59 044,34	51 462,77
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 310,00	-
III Inne koszty operacyjne	55 734,34	51 462,77
F Zysk (strata) z działalności operacyjnej [C+D-E]	-527 505,57	-455 908,09
G Przychody finansowe	-	1,14
I Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
<i>od jednostek powiązanych</i>	-	-
II Odsetki	-	1,14
<i>od jednostek powiązanych</i>	-	-
III Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
IV Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
V Inne	-	-
H Koszty finansowe	33 258,17	607,06
I Odsetki, w tym:	33 258,17	607,06
<i>dla jednostek powiązanych</i>	-	563,84
II Strata ze zbycia inwestycji	-	-
III Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
IV Inne	-	-
I Zysk (strata) z działalności gospodarczej [F+G-H]	-560 763,74	-456 514,01
J Wynik zdarzeń nadzwyczajnych [J.I-J.II]	-	-
I Zyski nadzwyczajne	-	-
II Straty nadzwyczajne	-	-
K Zysk (strata) brutto [I+/-J]	-560 763,74	-456 514,01
L Podatek dochodowy	-255 458,64	-
I Podatek dochodowy bieżący	-	-



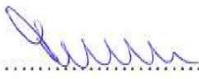


BRASTER™

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2011 ROK

II	Podatek dochodowy odroczony	-255 458,64	-
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
N	Zysk (strata) netto [K-L-M]	-305 305,10	-456 514,01

Warszawa, dnia 11.06.2012 roku

Sporządziła: Elżbieta Truskolaska 


.....
Jacek Stępień
Prezes Zarządu


.....
Henryk Jarek
Wiceprezes Zarządu


.....
Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu



2. BILANS

1.1 Aktywa

AKTYWA	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
A AKTYWA TRWAŁE	643 232,91	504 623,63
I WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	371 010,69	493 014,33
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	341 010,65	453 014,33
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	30 000,04	40 000,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	16 763,58	11 609,30
1. Środki trwałe	7 027,58	11 609,30
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	-	-
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny	7 027,58	11 609,30
d) środki transportu	-	-
e) inne środki trwałe	-	-
2. Środki trwałe w budowie	9 736,00	-
3. Zaliczki na środki trwałe	-	-
III NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek	-	-
IV INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	-	-
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	-	-
V DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	255 458,64	-
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	255 458,64	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B AKTYWA OBROTOWE	116 894,11	159 264,96
I ZAPASY	-	-
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	-	-
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	80 219,01	103 103,52


[Handwritten signature] 4


[Handwritten initials]


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	80 219,01	103 103,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 192,97	6 932,00
- do 12 miesięcy	236,97	6 932,00
- powyżej 12 miesięcy	5 956,00	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	63 919,31	84 534,46
c) inne	10 106,73	11 637,06
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	36 675,10	56 161,44
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 675,10	56 161,44
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	36 675,10	56 161,44
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	36 675,10	56 161,44
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	-	-
AKTYWA RAZEM	760 127,02	663 888,59

Warszawa, dnia 11.06.2012 roku

Sporządziła: Elżbieta Truskolaska 


Jacek Sępień
Prezes Zarządu


Henryk Jaremek
Wiceprezes Zarządu


Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu




1.2 Pasywa

PASYWA		Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	63 728,00	-80 966,90
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	142 500,00	120 000,00
II	NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	-	-
III	UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE (wielkość ujemna)	-	-
IV	KAPITAŁ (FUNDUSZ) ZAPASOWY	1 187 000,00	759 500,00
V	KAPITAŁ (FUNDUSZ) Z AKTUALIZACJI WYCENY	-	-
VI	POZOSTAŁE KAPITAŁY (FUNDUSZE) REZERWOWE	-	-
VII	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH	-960 466,90	-503 952,89
VIII	ZYSK (STRATA) NETTO	-305 305,10	-456 514,01
IX	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	-	-
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	696 399,02	744 855,49
I	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	10 000,00	-
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
	- długoterminowa	-	-
	- krótkoterminowa	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	10 000,00	-
	- długoterminowe	-	-
	- krótkoterminowe	10 000,00	-
II	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	3 446,06	-
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 446,06	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	inne	3 446,06	-
III	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	453 302,84	440 340,34
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	100 563,84
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
	- do 12 miesięcy	-	-
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	100 563,84
2.	Wobec pozostałych jednostek	453 302,84	339 776,50
a)	kredyty i pożyczki	100 580,83	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	220 077,79	155 212,04
	- do 12 miesięcy	220 077,79	155 212,04
	- powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
f)	zobowiązania weksłowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	44 974,75	41 173,46
h)	z tytułu wynagrodzeń	87 573,24	143 391,00
i)	inne	96,23	-
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	229 650,12	304 515,15

[Handwritten signature] 6 *[Handwritten mark]*

1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	229 650,12	304 515,15
- długoterminowe	154 276,29	229 465,47
- krótkoterminowe	75 373,83	75 049,68
PASYWA RAZEM	760 127,02	663 888,59

Warszawa, dnia 11.06.2012 roku

Sporządziła: Elżbieta Truskolaska 


 Jacek Stępień
 Prezes Zarządu


 Henryk Jareńek
 Wiceprezes Zarządu


 Konrad Kowalczyk
 Członek Zarządu





1.3 Rachunek przepływów pieniężnych


WYSZCZEGÓLNIENIE		1.01..2011- 31.12.2011	1.01..2010- 31.12.2010
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk/ strata netto	-305 305,10	-456 514,01
II	Korekty razem:	-147 351,74	380 753,45
1	Amortyzacja	133 678,86	121 585,32
2	Zyski/ Straty z tytułu różnic kursowych	-	-
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
5	Zmiana stanu rezerw	10 000,00	-
6	Zmiana stanu zapasów	-	-
7	Zmiana stanu należności	22 884,51	153 632,97
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyłączeniem pożyczek i kredytów)	12 962,50	180 584,84
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-330 323,67	-75 049,68
10	Inne korekty	3 446,06	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-452 656,84	-75 760,56
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	-	-
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Z aktywów finansowych, w tym:	-	-
a)	w jednostkach powiązanych	-	-
b)	w pozostałych jednostkach	-	-
4	Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II	Wydatki	16 829,50	25 000,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 829,50	25 000,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Na aktywa finansowe	-	-
4	Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-16 829,50	-25 000,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	450 000,00	100 000,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	450 000,00	-
2	Kredyty i pożyczki	-	100 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4	Inne wpływy finansowe	-	-
II	Wydatki	-	-
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-

[Handwritten signature]




3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4	Splaty 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	-	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	450 000,00	100 000,00
1	Zapłacone odsetki	-	-
2	zwrócone odsetki	-	-
D	Przepływy pieniężne netto razem (AIII+/-BIII+/-CIII)	-19 486,34	-760,56
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-19 486,34	-760,56
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początek okresu	56 161,44	56 922,00
G	środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	36 675,10	56 161,44
	o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Warszawa, dnia 11.06.2012 roku

Sporządziła: Elżbieta Truskolaska 


Jacek Stępień
Prezes Zarządu


Henryk Jarek
Wiceprezes Zarządu


Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu





1.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		
WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31.12.2011 r.	Stan na 31.12.2010 r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	80 966,90	375 547,11
- korekty błędów	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	80 966,90	375 547,11
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	120 000,00	120 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	22 500,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	22 500,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	22 500,00	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	142 500,00	120 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
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	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	759 500,00	759 500,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji (udziałów) powyżej wartości nominalnej	427 500,00	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	1 187 000,00	759 500,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
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	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-503 952,89	-503 952,89
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów	-	-


[Handwritten signature] 10

[Handwritten initials]



- 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,	-503 952,89	-503 952,89
- korekty błędów	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-960 466,90	-503 952,89
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-456 514,01	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-960 466,90	-503 952,89
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-960 466,90	-503 952,89
9. Wynik netto	-	-
a) zysk netto	-	-
b) strata netto	-305 305,10	-456 514,01
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	63 728,00	-80 966,90
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	63 728,00	-80 966,90

Warszawa, dnia 11.06.2012 roku

Sporządziła: Elżbieta Truskolaska 


Jacek Stępień
Prezes Zarządu


Henryk Jarek
Wiceprezes Zarządu


Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu



3. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dane identyfikujące Spółkę

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

W dniu 02 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.

Zarząd Spółki

Na dzień 1.01.2011 r. w skład Zarządu wchodziła Pani Anna Olszowa, pełniąca funkcję Prezesa.

W dniu 17.06.2011 r. ze składu Zarządu została odwołana Pani Anna Olszowa, a w skład Zarządu zostali powołani:

- Jacek Stępień – Prezes Zarządu,
- Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu.

Na dzień bilansowy, tj. 31.12.2011 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Jacek Stępień – Prezes Zarządu,
- Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 9.05.2012 r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 10.05.2012 r. na funkcję Członka Zarządu Pana Konrada Kowalczuka.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Jacek Stępień – Prezes Zarządu,
- Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu,
- Konrad Kowalczuk – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

Na dzień 1.01.2011 r. w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Paweł Łukasiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Głowacki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Anna Szymańska – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 17.06.2011 r. z Rady Nadzorczej zostali odwołani: Pani Anna Szymańska i Pan Andrzej Głowacki, a w ich miejsce zostali powołani Pan Tomasz Binkiewicz i Pan Grzegorz Pielak.

W dniu 27.09.2011 r. do Rady Nadzorczej powołani zostali:

- Przemysław Sobotowski,
- Konrad Kowalczuk.

Na dzień bilansowy, tj. 31.12.2011 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Paweł Łukasiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Przemysław Sobotowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Binkiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej,
- Konrad Kowalczuk – Członek Rady Nadzorczej.

 12



W związku z powołaniem do Zarządu, Pan Konrad Kowalczuk złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej. Na jego miejsce w skład Rady została powołana Pani Joanna Piasecka-Szczepańska. Jednocześnie w związku z zatwierdzeniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.04.2012 r. Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada dokonała wyboru Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego oraz Sekretarza. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Paweł Łukasiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Przemysław Sobotowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Tomasz Binkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Joanna Piasecka-Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej.

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 jedynego w skali światowej, medycznego testera termograficznego, wykorzystującego matryce ciekłokrystaliczne, przeznaczonego do wczesnego wykrywania patologii piersi, w tym przede wszystkim raka.

Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

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

Spółka Braster S.A. zawarła w grudniu 2008 roku umowę z Polską Agencją Przedsiębiorczości o dofinansowanie realizacji projektu "BREASTLIFE - innowacyjny tester do termografii ciekłokrystalicznej, wykrywający raka piersi, PKWiU 33.40.23 (przyrządy ciekłokrystaliczne)" ze środków europejskich w ramach działania 1.4 Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1. Badania i rozwój nowoczesnych technologii, 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac BR osi priorytetowej 4. Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Wykorzystując w/w dotację, w latach 2009-10 Spółka przeprowadziła badania kliniczne w Wojskowym Instytucie Medycznym w Warszawie, pod kierunkiem Prof. dr hab. med. Edwarda Stanowskiego – onkologa i Prof. dr hab. med. Romany Bogusławskiej-Waleckiej – radiologa. Badania te zrealizowane w formule monitorowania zewnętrznego przez MTZ Clinical Research Sp. z o.o. w pełni potwierdziły użyteczność Testera Braster do diagnostyki raka piersi w porównaniu z klasyczną mammografią rentgenowską i stały się podstawą do rejestracji testu, jako wyrobu medycznego klasy I. Rejestracja została dokonana w 2010 roku przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych pod numerem PL/DR 019927. Rejestracja otworzyła drogę do swobodnej sprzedaży Testera na wszystkich rynkach krajów należących do Unii Europejskiej. W 2011 roku Tester został zgłoszony do europejskiej bazy wyrobów medycznych EUDAMED.

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

Wykaz jednostek powiązanych ze Spółką (w świetle artykułu 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości)

W świetle artykułu 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości Spółka nie posiada jednostek powiązanych.

Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, stanowiący rok obrotowy zgodnie z umową spółki.

Oddziały samodzielnie bilansujące

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

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 nie są nam znane żadne okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę.

Łączenie się spółek

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

Omówienie przyjętych zasad rachunkowości w zakresie, w jakim ustawa o rachunkowości daje jednostkom prawo wyboru.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z rozdziałem 4 i 5 ustawy o rachunkowości.

- Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych.
- Spółka ustaliła aktywa i utworzyła rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki jest złoty polski (PLN).

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

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 oddania wartości niematerialnej i prawnej do używania.

Składniki majątkowe o jednostkowej cenie nabycia nie przekraczającej 3 500,00 PLN 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 3 500,00 PLN lub wyższej, amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu rocznej stawki amortyzacyjnej równej 20% dla zakończonych prac rozwojowych. Okres dokonywania odpisów kosztów prac rozwojowych wynosi 5 lat.

Spółka, przy współpracy z Wydziałem Nowych Technologii i Chemii Wojskowej Akademii Technicznej oraz Instytutem Chemii Przemysłowej im. Ignacego Mościckiego, przeprowadziła cykl badań w dziedzinie zaawansowanej inżynierii materiałowej, a także eksperymentów i testów w warunkach klinicznych. Efektem zakończonych prac rozwojowych jest dokumentacja technologiczna, pozwalająca na przygotowanie nowoczesnego i unikalnego procesu produkcji folii termograficznej, służącej do produkcji testera termograficznego, służącego do wczesnego wykrywania patologii piersi, w tym także raka piersi u kobiet. Koszty zakończonych prac rozwojowych stanowią wartość niematerialną i prawną amortyzowaną stawką 20%.

W bilansie wartości niematerialne i prawne zostały wykazane w wartości netto.

 14



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 środki trwałe, 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.

- a) środki trwałe o wartości początkowej równej 3 500,00 PLN lub wyższej amortyzowane są metodą liniową przy zastosowaniu stawek odpowiadających okresowi ich ekonomicznej użyteczności:
 - dla urządzeń technicznych i maszyn 20% i 30%,
 - dla komputerów i laptopów o wartości początkowej równej 3 500,00 PLN lub wyższej przyjęto w 2011 zasadę jednorazowej amortyzacji 100 % w miesiącu przyjęcia do użytkowania,
 - środki trwałe o początkowej wartości niższej niż 3 500,00 PLN podlegają amortyzacji jednorazowej w miesiącu przyjęcia do użytkowania,
- b) 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 31.12.2011 nie wystąpiła trwała utrata wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

3. Należności długoterminowe

Nie wystąpiły.

4. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne

Nie wystąpiły.

5. Długoterminowe aktywa finansowe

Nie wystąpiły.

6. Zapasy

Nie wystąpiły.

7. **Należności krótkoterminowe** prezentowane są w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem 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.

8. **Krótkoterminowe aktywa finansowe** (Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne). Pozycja ta obejmuje środki na rachunku bankowym Spółki. Spółka w 2011 nie prowadziła kasy gotówkowej. Środki pieniężne w drodze nie wystąpiły. Wycena środków pieniężnych następuje według wartości nominalnej.

9. Kapitały własne

Kapitały własne ujmowane są w księgach z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki. Kapitał zakładowy wykazany jest w

 15 



wysokości nominalnej zgodnie z umową spółki oraz wpisem do KRS. Kapitał zapasowy obejmuje wartość agio ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej.

10. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy tworzone są na:

- a) pewne 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 (usługi pozyskania kapitału, usługi doradcze).

Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę.
W 2011 roku utworzono rezerwę na badanie sprawozdania finansowego.

11. Zobowiązania krótkoterminowe

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

12. Zobowiązania finansowe

Wykazane w bilansie krótkoterminowe zobowiązania wycenia się w zależności od kategorii tych zobowiązań. Otrzymane pożyczki wycenia się według wartości nominalnej powiększonej o naliczone do dnia bilansowego odsetki i pomniejszonej o wartości spłat kapitału i odsetek. Zobowiązania finansowe ujmuje się w księgach rachunkowych w momencie otrzymania środków pieniężnych.

13. 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 (odsetki od pożyczki naliczone, premia emisyjna).

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.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmują koszty związane z rokiem bieżącym, na które nakłady zostaną poniesione w kolejnych okresach rozliczeniowych (usługi wykonane w grudniu, zafakturowane w styczniu roku następnego). Kwoty zaliczone do rozliczeń międzyokresowych kosztów zwiększają koszty rodzajowe roku bieżącego i są podstawą do naliczenia aktywów z tytułu podatku odroczonego.

14. Aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych

Nie wystąpiły.

15. Przychody ze sprzedaży

Nie wystąpiły.

16. Koszty operacyjne

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

 16 

**17. Podatek dochodowy**

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa 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, przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku w przyszłości.

Rezerwy i aktywa ustala się z uwzględnieniem stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku, w którym wpłyną one na wielkość podstawy opodatkowania.

Zmiany zasad rachunkowości

W roku obrotowym, za który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad rachunkowości.

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Nie wystąpiły.


Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Porównywalność danych

Dane sprawozdawcze są w pełni porównywalne z danymi za rok poprzedni.

Warszawa, dnia 11.06.2012 roku

Sporządziła: Elżbieta Truskolaska 


.....
Jacek Stępień
Prezes Zarządu


.....
Henryk Jarek
Wiceprezes Zarządu


.....
Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu



4. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota objaśniająca nr 1.1

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	Inne wartości niematerialne i prawne
Wartość brutto na początek okresu	610 017,92	560 017,92	50 000,00
Zwiększenia	-	-	-
Przyjęcia z zakupu bezpośredniego	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	610 017,92	560 017,92	50 000,00
Umorzenie na początek okresu	117 003,59	107 003,59	10 000,00
Umorzenie za okres	122 003,64	112 003,68	9 999,96
Umorzenie na koniec okresu	239 007,23	219 007,27	19 999,96
Wartość netto na koniec okresu	371 010,69	341 010,65	30 000,04

W roku 2011 Spółka nie poniosła nakładów na sfinansowanie prac rozwojowych.

Zestawienie zmian wartości środków trwałych

	Ogółem	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie
Wartość brutto na początek okresu	19 003,00	19 003,00	-
Zwiększenia	16 829,50	7 093,50	9 736,00
Zmniejszenia	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	35 832,50	26 096,50	9 736,00
Umorzenie na początek okresu	7 393,70	7 393,70	-
Zwiększenia	7 093,50	7 093,50	-
Umorzenie za okres	4 581,72	4 581,72	-
Zmniejszenia	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Umorzenie na koniec okresu	19 068,92	19 068,92	-
Wartość netto na koniec okresu	16 763,58	7 027,58	9 736,00

[Handwritten signatures] 18



BRASTER™

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2011 ROK

Rzeczowe aktywa trwałe - zmiany w ciągu okresu obrotowego

Wartość brutto	Budynki lokale	Sprzęt komputerowy	Pozostałe urządzenia techn. i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2011	-	-	19 003,00	-	-	-	19 003,00
Zwiększenia	-	-	7 093,50	-	-	9 736,00	16 829,50
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- przekazanie do użytk.	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji z tyt. aportu	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011	-	-	26 096,50	-	-	9 736,00	35 832,50
Umorzenie							
Stan na 01.01.2011	-	-	7 393,70	-	-	-	7 393,70
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja							
Zmniejszenia	-	-	11 675,22	-	-	-	11 675,22
z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
- darowizny	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji z tyt. aportu	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011	-	-	19 068,92	-	-	-	19 068,92
Odpisy aktualizujące							
Stan na 01.01.2011	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-	-
z tytułu:	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011	-	-	-	-	-	-	-
Wartość Netto na 31.12.2011	-	-	7 027,58	-	-	9 736,00	16 763,58



BRASTER®

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2011 ROK

Wartości niematerialne i prawne - zmiany w ciągu okresu obrotowego

Wartość brutto	Wartość firmy	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Razem
Stan na 01.01.2011	-	560 017,92	50 000,00	610 017,92
Zwiększenia:	-	-	-	-
Zmniejszenia :	-	-	-	-
z tytułu:	-	-	-	-
- likwidacji z tyt. aportu	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011	-	560 017,92	50 000,00	610 017,92
Umorzenie				
Stan na 01.01.2011	-	107 003,59	10 000,00	117 003,59
Zwiększenia	-	-	-	-
Amortyzacja				
Zmniejszenia :	-	112 003,68	9 999,96	122 003,64
z tytułu:	-	-	-	-
- likwidacji z tyt. aportu	-	-	-	-
- likwidacji	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011	-	219 007,27	19 999,96	239 007,23
Wartość Netto na 31.12.2011	-	341 010,65	30 000,04	371 010,69

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

**Nota objaśniająca nr 1.2****Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.**

Nie dotyczy.

Nota objaśniająca nr 1.3**Wartość niemamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych używanych:**

Nie dotyczy.

Nota objaśniająca nr 1.4**Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Nota objaśniająca nr 1.5**Struktura własności kapitału podstawowego**

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosił 142 500,00 PLN i dzielił się na 1 425 000 (jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii A oznaczonych numerami od 1 do 1 425 000 o wartości minimalnej 10 groszy każda. Kapitał został pokryty w całości majątkiem Spółki Braster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (przekształconej).

Struktura Akcjonariuszy na 31.12.2011	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Udział % w akcjonariacie
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA	300 000	30 000,00	21,05%
Jacek Bernard Stępień	200 000	20 000,00	14,04%
Henryk Jaremek	200 000	20 000,00	14,04%
Grzegorz Franciszek Pielak	100 000	10 000,00	7,02%
Fundacja Centrum Informacji FIRE	110 000	11 000,00	7,72%
Medi-Koncept Sp. z o.o.	225 000	22 500,00	15,79%
Dariusz Śladowski	100 000	10 000,00	7,02%
Dariusz Karolak	100 000	10 000,00	7,02%
Krzysztof Kulawik	80 000	8 000,00	5,61%
Paweł Łukasiewicz	10 000	1 000,00	0,70%
Razem	1 425 000	142 500,00	100,00%

Po dniu bilansowym została przeprowadzona emisja akcji serii B. W wyniku tego procesu Spółka pozyskała od inwestorów kwotę 10 mln PLN. Ponadto dokonano konwersji pożyczek i zobowiązań wobec Zarządu w ramach emisji akcji serii B na łączną kwotę 472.910 PLN. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5.06.2011 roku.

Seria akcji	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Udział % w akcjonariacie
Akcje serii A	1 425 000	142 500,00	57,64%
Akcje serii B	1 047 291	104 729,10	42,36%
- wpłaty gotówkowe	1 000 000	100 000,00	40,45%
- konwersja pożyczek i zobowiązań	47 291	4 729,10	1,91%
Razem	2 472 291	247 229,10	100,00%

[Handwritten signatures and initials] 21

**Nota objaśniająca nr 1.6****Zmiany wartości kapitałów zapasowych, rezerwowych i z aktualizacji wyceny**

1. Zmiany kapitału zapasowego

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy na początek okresu	759 500,00	759 500,00
Zwiększenia:	427 500,00	-
objęcie udziałów powyżej ich wartości nominalnej	427 500,00	-
Zmniejszenia	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 187 000,00	759 500,00

2. Kapitał zapasowy wg kierunków tworzenia

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy na początek okresu	759 500,00	759 500,00
Zwiększenia:	427 500,00	-
objęcie udziałów powyżej ich wartości nominalnej	427 500,00	-
Zmniejszenia	-	-
Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 187 000,00	759 500,00

Kapitał zapasowy na 01.01.2011 w wysokości 759 500,00 PLN stanowi wartość agio ze sprzedaży udziałów w 2009 dla:

- DGA S.A. - 692 000,00 PLN,
- FIRE Fundacja Centrum Innowacyjności - 67 500,00 PLN.

Nota objaśniająca nr 1.7**Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy**

Strata za rok 2011 zostanie pokryta z zysków lat następnych.

Nota objaśniająca nr 1.8**Zmiana stanu rezerw**

Spółka utworzyła rezerwę na koszty badania bilansu 10 000,00 PLN.

Nota objaśniająca nr 1.9**Zmiana stanu odpisów aktualizacyjnych wartości należności**

Na początek roku 2011 nie było odpisów aktualizujących należności. W 2011 Spółka utworzyła odpis aktualizujący należności w wysokości 3 310,00 PLN.

Nota objaśniająca nr 1.10**Zobowiązania długoterminowe według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty**

Spółka posiada zobowiązania powyżej 12 miesięcy z tytułu umowy KRUK w wysokości 3 446,06 PLN.

Nota objaśniająca nr 1.11**Wykaz istotnych rozliczeń międzyokresowych**

1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Utworzono aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 255 458,64 PLN.



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Maksymalnie możliwa do odliczenia strata z 2009 r.	536 114,84
Maksymalnie możliwa do odliczenia strata z 2010 r.	208 623,24
Maksymalnie możliwa do odliczenia strata z 2011 r.	589 456,95
RMK bierne i rezerwy 12/2011	10 324,15
Amortyzacja ulepszenia powyżej stawki podatkowej	-
Amortyzacja wykorzystana w 2010	-
Razem	1 344 519,18
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Wynagrodzenie płatnika	
Naliczone odsetki bankowe	-
Należne opłaty manipulacyjne	-
Zwrot. z Funduszu Gwarancyjnego	-
Nal. Przych. rach. Premiowego	-
Razem	-
SALDO	1 344 519,18
Stawka 19%	255 458,64

2. Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe
Spółka nie utworzyła innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych.
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe
Spółka nie utworzyła krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

4. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Rozliczenia międzyokresowe przychodów	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanej dotacji na realizację projektu BREASTLIFE ze środków europejskich	154 276,29	229 465,47
Krótkoterminowe		
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu otrzymanej dotacji na realizację projektu BREASTLIFE ze środków europejskich	75 049,68	75 049,68
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu kosztów mediów zafakturowanych w styczniu 2012	324,15	-
Razem krótko i długoterminowe	229 650,12	304 515,15

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują środki otrzymane z dotacji na sfinansowanie prac rozwojowych związanych z realizacją projektu BREASTLIFE. Wartość wyceny dotacji stanowi 70% odpisów amortyzacyjnych kosztów prac rozwojowych i zwiększa pozostałe przychody operacyjne.

23

**Nota objaśniająca nr 1.12****Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki**

Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.

Nota objaśniająca nr 1.13**Zobowiązania warunkowe w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia także wekslowe**

Zobowiązanie warunkowe stanowi weksel własny in blanco złożony do dyspozycji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, która 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 Beneficjenta 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 o dofinansowanie Projektu Nr UDA-POIG.01.04.00-14-006/08-00 UDA-POIG.04.01.00-14-006/08-00 z dnia 29 grudnia 2008 roku na realizację Projektu: "BREASTLIFE - innowacyjny tester do termografii ciekłokrystalicznej, wykrywający raka piersi PKWiU 33.40.23 (przyrządy ciekłokrystaliczne)". Wartość zobowiązania warunkowego jest równa kwocie dofinansowania przeznaczonego na realizację I oraz II Etapu Projektu i wynosi 2 234 389,78 PLN.

Nota objaśniająca nr 2.1**Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Struktura rzeczowa	1.01..2011- 31.12.2011	1.01..2010- 31.12.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i usług		
Sprzedaż produktów	-	400,00
Sprzedaż towarów	-	4 283,20
Razem	-	4 683,20

Struktura terytorialna

Spółka nie dokonywała sprzedaży w 2011 roku.

Nota objaśniająca nr 2.2**Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe**

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nota objaśniająca nr 2.3**Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów**

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Nota objaśniająca nr 2.4**Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w następnym roku**


W roku 2011 Spółka nie osiągnęła przychodów ani nie poniosła kosztów z tytułu zaniechania działalności.

Nota objaśniająca nr 2.5**Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (straty) brutto**

W spółce nie wystąpił podatek dochodowy od osób prawnych do dnia 31.12.2011.

Zużycie materiałów i energii	31 490,05
------------------------------	-----------

24






BRASTER™

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2011 ROK

Usługi obce	143 787,91
Podatki i opłaty	38 071,78
Wynagrodzenia	177 491,90
Ubezpieczenia i świadczenia	12 026,30
Amortyzacja	133 678,86
Pozostałe koszty	10 824,35
Koszty operacji finansowych	33 258,17
Koszty operacyjne	59 044,34
Starty nadzwyczajne	0,00
KOSZTY RAZEM	639 673,66
Przychód ze sprzedaży usług	0,00
Przychód z operacji finansowych	0,00
Przychody operacyjne	78 909,92
Zyski nadzwyczajne	0,00
PRZYCHODY RAZEM	78 909,92
WYNIK KSIĘGOWY	-560 763,74
Przychody nie uznawane do celów podatkowych	75 049,68
Dotacje	75 049,68
Przychody uznawane do celów podatkowych	3 860,24
Pozostałe przychody operacyjne (umorzone zobowiązania)	3 860,24
Koszty nie uznawane do celów podatkowych NKUP	107 177,35
Koszt PCCP-dopłaty do kapitału	2 250,00
Odsetki od pożyczki zarachowane	580,83
Odsetki od nieterminowych płatności zarachowane	6 080,53
Koszty NKUP- reprezentacja, inne	9 539,16
Amortyzacja NKUP	75 049,68
Odsetki budżetowe	43,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 310,00
Rezerwy	10 324,15
Koszty uznawane do celów podatkowych	60 820,88
Wynagrodzenia i ZUS od wynagrodzeń z 2010 wypłaconych w 2011	60 820,88
PRZYCHODY	3 860,24
KOSZTY	593 317,19
DOCHÓD/STRATA	-589 456,95

Nota objaśniająca nr 2.6

Koszty rodzajowe oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby

[Handwritten signatures and initials]



Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym w podziale na koszty rodzajowe.

Nota objaśniająca nr 2.7**Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby**

Spółka poniosła koszty w wysokości 9 736,00 PLN na środki trwałe w budowie. Środek trwały w budowie nie został ukończony.

Nota objaśniająca nr 2.8**Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady na ochronę środowiska**

W roku 2011 Spółka nie poniosła nakładów na ochronę środowiska. Nakłady na nabycie niefinansowych aktywów trwałych wyniosły 7 093,50 PLN. W roku kolejnym są planowane nakłady na nabycie niefinansowych środków trwałych.

Nota objaśniająca nr 2.9**Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe**

W Spółce nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

Nota objaśniająca nr 2.10**Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

W Spółce nie wystąpiły zdarzenia nadzwyczajne.

Nota objaśniająca nr 2.11**Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny.**

Spółka nie przeprowadzała w roku 2011 operacji wyrażonych w walutach obcych.

Nota objaśniająca nr 3.1**Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów środków pieniężnych**

Nota 3.1 przepływy środków pieniężnych są osobnym załącznikiem

Nota objaśniająca nr 4.1**Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki**

Spółka nie zawarła umów nieuwzględnionych w bilansie, które miałyby wpływ na ocenę w zakresie sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego jednostki.

Nota objaśniająca nr 4.2**Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi**

Spółka nie zawarła transakcji z jednostkami powiązаныmi, których warunki odbiegałyby od warunków rynkowych.

Nota objaśniająca nr 4.3**Informacje o zatrudnieniu**

Poniższa tabela prezentuje zatrudnienie w Spółce (obejmujące umowy o pracę, kontrakty menedżerskie, umowy o dzieło i zlecenia).

 26



Struktura zatrudnienia	31.12.2011	31.12.2010
Zarząd	2	1
Badania i rozwój	3	-
Administracja	2	-
Razem	7	1

Nota objaśniająca nr 4.4**Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 czerwca 2010 roku powołała na funkcję Prezesa Zarządu spółki Braster Pana Jacka Stępnia, a na Wiceprezesa Zarządu Pana Henryka Jaremka. Do wypłaty z tytułu zaległych wynagrodzeń Członków Zarządu pozostało 96 699,00 PLN. Zgodnie z porozumieniem z Członkami Zarządu, kwota ta została w 2012 w części skompensowana z należnościami, a w części skonwertowana z akcjami serii B (75 000,00 PLN).

Wynagrodzenia	1.01..2011- 31.12.2011	1.01..2010- 31.12.2010
Zarząd Spółki (w tym wypłacone zaległe)	150 020,88	212 612,00
Wynagrodzenie razem	150 020,88	212 612,00

Nota objaśniająca nr 4.5**Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących**

W roku 2011 Spółka nie udzieliła pożyczek i innych świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Nota objaśniająca nr 4.6**Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe Spółki podlega badaniu. Utworzono rezerwę na koszty badania sprawozdania finansowego w wysokości 10 000,00 PLN.

Nota objaśniająca nr 5.1**Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego**

W roku 2011 podpisano porozumienie o spłacie zobowiązań Spółki w stosunku do firmy Grehen Sp. z o.o.. Kwotę zobowiązań wraz z odsetkami ustalono w wysokości 100 000,00 PLN z czego pozostało do spłaty 50 000,00 PLN.

Zobowiązania wynikające z porozumienia oraz zobowiązania powstałe po dacie porozumienia są ujęte w sprawozdaniu w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Nota objaśniająca nr 5.2**Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

W roku 2012 podjęto uchwałę o podniesieniu kapitału Spółki. Spółka pozyskała nowych inwestorów, z którymi zawarto stosowne umowy. W ramach umów z inwestorami i emisji akcji serii B, pozyskano środki finansowe w wysokości 10 000 000,00 PLN. Ponadto dokonano konwersji pożyczek uzyskanych w 2012 roku i zobowiązań wobec Zarządu (powstałych w latach poprzednich) w ramach emisji akcji serii B na kwotę łączną 472 910,00 PLN.

[Handwritten signatures and initials]

**Nota objaśniająca nr 5.3**

Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale własnym
Spółka nie zmieniła zasad rachunkowości w ciągu roku obrotowego.

Nota objaśniająca nr 5.4

Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

Nota objaśniająca nr 6.1

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach

Spółka nie realizuje wspólnych przedsięwzięć.

Nota objaśniająca nr 6.2

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Nie dotyczy.

Nota objaśniająca nr 6.3

Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki

Spółka nie posiada udziałów w innych spółkach

Nota objaśniająca nr 6.4

Odstąpienie od sporządzenia sprawozdania finansowego skonsolidowanego

Nie dotyczy.

Nota objaśniająca nr 6.5

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.

Nota objaśniająca nr 7

Połączenia spółek handlowych

Nie dotyczy.

Nota objaśniająca nr 8

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.

Nota objaśniająca nr 9.1

Pozostałe przychody operacyjne i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1.01..2011- 31.12.2011	1.01..2010- 31.12.2010
Dotacje na realizację projektu BREASTLIFE	75 049,68	75 049,68
Inne przychody operacyjne (umorzone zobowiązania DGA)	3 860,24	2 506,15
Razem	78 909,92	77 555,83

28

Pozostałe koszty operacyjne	1.01..2011- 31.12.2011	1.01..2010- 31.12.2010
Aktualizacja wartości aktywów	3 310,00	-
Inne koszty operacyjne (rekompensata Grehen)	55 734,34	51 462,77
Razem	59 044,34	51 462,77


Nota objaśniająca nr 9.2

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	1.01..2011- 31.12.2011	1.01..2010- 31.12.2010
Odsetki, w tym :	-	1,14
- bankowe	-	1,14
Inne	-	-
Razem przychody finansowe	-	1,14


Koszty finansowe	1.01..2011- 31.12.2011	1.01..2010- 31.12.2010
Odsetki, w tym :	33 258,17	607,06
- dla jednostek powiązanych (pożyczka)	-	563,84
- bankowe	-	1,22
- budżetowe	43,00	42,00
Inne	-	-
Razem koszty finansowe	33 258,17	607,06

Warszawa, dnia 11.06.2012 roku

Sporządziła: Elżbieta Truskolaska 

 Jacek Stępień
Prezes Zarządu

 Henryk Jaremeł
Wiceprezes Zarządu

 Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu

29 

W związku z informacją w notce 5. 1 do sprawozdania finansowego za 2011 rok, Emitent oświadcza, że zobowiązanie wobec spółki Grehen Sp. z o.o. zostało spłacone w całości ze środków pochodzących z emisji akcji serii B.

5.2 Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla Akcjonariusza **Braster** Spółka Akcyjna.

II.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Braster Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy Al. Wyścigowej 4C lok 39, na które składa się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 760.127,02 złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości 305.305,10 złotych,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 144.694,90 złotych,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19.486,34 złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani 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 2009 roku Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), 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.

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 wyrywkowy - 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 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości 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, iż skumulowane straty przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego, w związku z czym, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Vb.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18



Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 9 686

Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, dnia 11 czerwca 2012 roku

W nawiązaniu do uwagi biegłego rewidenta zamieszczonej w opinii z badania sprawozdania finansowego za 2011 rok Emitent oświadcza, że Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 29.06.2012 r. podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.



**Raport uzupełniający opinię z badania
sprawozdania finansowego
Braster S.A.
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2011 roku**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka Braster S.A. z siedzibą w Warszawie, przy Al. Wyścigowej 4C lok 39, 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 2011 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 63.728 złotych.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 142.500 złotych i dzielił się na 1.425.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.

W dniu 8 czerwca 2011 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego o kwotę 22.500 złotych poprzez utworzenie 45 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Mazars Audyt Sp. z o. o.



Sprawozdania finansowe

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2011 roku byli:

- Dom Maklerski BOŚ	- 21,05 %	kapitału zakładowego,
- Medi-Koncept Sp. z o.o. -	- 15,79%	kapitału zakładowego,
- Pan Jacek Stępień	- 14,04%	kapitału zakładowego,
- Pan Henryk Jeremek	- 14,04%	kapitału zakładowego,
- Fundacja Centrum Innowacji Fire	- 7,71%	kapitału zakładowego,
- Pan Grzegorz Pielak	- 7,02%	kapitału zakładowego,
- Pan Dariusz Śladowski	- 7,02%	kapitału zakładowego,
- Pan Dariusz Karolak	- 7,02%	kapitału zakładowego,
- Pan Krzysztof Kulawik	- 5,61%	kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodził:

- Pan Jacek Stępień	- Prezes Zarządu,
- Pan Henryk Jeremek	- Wiceprezes Zarządu.

W dniu 17 czerwca 2011 roku uchwałą Rady Nadzorczej ze składu Zarządu została odwołana Pani Anna Olszowa. W dniu 9 maja 2012 roku do składu Zarządu został powołany Pan Konrad Kowalczyk ze skutkiem od dnia 10 maja 2012 roku.

Na dzień bilansowy skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Paweł Łukasiewicz	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Przemysław Sobotowski	- Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Binkiewicz	- Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Pielak	- Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Konrad Kowalczyk	- Członek Rady Nadzorczej.

Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 czerwca 2011 roku Pani Anna Szymańska oraz Pan Andrzej Głowacki zostali odwołani z Rady Nadzorczej.

Mazars Audyt Sp. z o. o.

mw

Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej zostali powołani Pan Grzegorz Pielak oraz Pan Tomasz Binkiewicz.

Na mocy Oświadczenia Domu Maklerskiego Bank Ochrony Środowiska S.A. jako Wspólnika z dnia 27 września 2011 roku Pan Przemysław Sobotowski oraz Pan Konrad Kowalczyk zostali powołani do składu Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pana Konrada Kowalczyka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, na mocy Oświadczenia Domu Maklerskiego Bank Ochrony Środowiska S.A. jako Akcjonariusza z dnia 9 maja 2012 roku, Pani Joanna Piasecka-Szczepeńska została powołana do składu Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 10 maja 2012 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zatrudnienie wyniosło 7 osób.

Zbadany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazuje po stronie aktywów i pasywów kwotę 760.127,02 złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku wykazuje stratę netto w kwocie 305.305,10 złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 144.694,90 złotych, a rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19.486,34 złotych.

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 2010 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 czerwca 2011 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 lipca 2011 roku. Równocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników postanowiło pokryć stratę za 2010 rok z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku nie podlegało publikacji w Monitorze Polskim B.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 9 maja 2012 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Mazars Audyt Sp. z o. o.

Sprawozdania finansowe

Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o. ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 24 maja 2012 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w czerwcu 2012 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych 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.

Mazars Audyt Sp. z o. o.

mm

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	5	0
Zysk/(strata) ze sprzedaży	(547)	(482)	(965)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(528)	(456)	(504)
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	(561)	(457)	(504)
Zysk/(strata) brutto	(561)	(457)	(504)
Zysk/(strata) netto	(305)	(457)	(504)
Bilans	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Aktywa trwałe	643	505	601
Aktywa obrotowe w tym:	117	159	314
Kapitał własny	64	-81	376
Zobowiązania krótkoterminowe w tym:	453	440	160
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	220	155	74
Suma bilansowa	760	664	915

Mazars Audyt Sp. z o. o.

2. Wskaźniki płynności

	2011	2010	2009
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,3	0,4	2

3. Wskaźniki rentowności

	2011	2010	2009
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk/(strata) netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-74,9%	-68,7%	-55,1%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk(strata) operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-93,7%	-68,6%	-55,1%

W związku z faktem, iż na dzień 31 grudnia 2011 roku straty przewyższają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd powinien niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Mazars Audyt Sp. z o. o.

mw

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 2009 roku nr 152, poz. 1223 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 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Mazars Audyt Sp. z o. o.



Sprawozdania finansowe

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 2011 były prowadzone przez spółkę B.E.M Biuro Rachunkowe, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wrocławskiej 10 lok. 01. 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 2010 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.

Sprawozdania finansowe

2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Dane liczbowe zostały przedstawione w załączniku stanowiącym integralną część niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Na saldo wartości niematerialnych i prawnych składają się koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 341 tys. złotych oraz inne wartości niematerialne i prawne w wysokości 30 tys. złotych. Koszty zakończonych prac rozwojowych dotyczą dokumentacji technologicznej służącej do produkcji zaawansowanej folii termograficznej.

2.2. Pasywa

2.2.1. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 143 tys. złotych i dzielił się na 1.425.000 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda. W dniu 8 czerwca 2011 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego o kwotę 23 tys. złotych poprzez utworzenie 45 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 złotych każdy.

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie jest zgodny ze statutem Spółki i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał własny był dodatni i wynosił 64 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał zapasowy wyniósł 1.187 tys. złotych.

Mazars Audyt Sp. z o. o.



2.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Saldo zobowiązań krótkoterminowych na dzień bilansowy wyniosło 453 tys. złotych i dotyczyło przede wszystkim zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 220 tys. złotych oraz zobowiązań z tytułu pożyczki od Spółki DGA S.A. w wysokości 101 tys. złotych.

2.2.3 Rozliczenia międzyokresowe

Saldo rozliczeń międzyokresowych na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosło 230 tys. złotych i dotyczy otrzymanej dotacji na sfinansowanie prac rozwojowych.

Mazars Audyt Sp. z o. o.



Sprawozdania finansowe

2.3. Rachunek zysków i strat

Dane liczbowe zostały zawarte w załączniku stanowiącym integralną część 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 porównawczym.

W badanym okresie spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 552 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty działalności operacyjnej odnoszą się przede wszystkim do kosztów wynagrodzeń w wysokości 177 tys. złotych oraz do kosztów usług obcych w wysokości 149 tys. złotych

Mazars Audyt Sp. z o. o.



Sprawozdania finansowe

2.4. Informacja dodatkowa

Przygotowana przez Spółkę „Informacja dodatkowa”, na którą składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, odpowiada wymogom art. 48 Ustawy o Rachunkowości.

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 2011 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości.

Mazars Audyt Sp. z o. o.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Piękna 18

Monika KACZOREK



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 9 686



Monika KACZOREK



Partner

Warszawa, 11 czerwca 2012 roku

Mazars Audyt Sp. z o. o.

Rozdział 6. Załączniki

6.1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/405201/4/20120926150258

Strona 1 z 8

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 26.09.2012 godz. 15:02:58

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	4	Data dokonania wpisu	26.09.2012
	Sygnatura aktu	WA.XIII NS-REJ.KRS/42308/12/688		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	-----
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	-----
4.Adres strony internetowej	-----

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.

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

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	247 229,10 ZŁ

2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	2472291
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	247 229,10 Zł
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
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 UPZYWILEJOWANE
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

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	STĘPIEŃ
	2.Imiona	JACEK BERNARD
	3.Numer PESEL/REGON	63120802770
	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	-----
2	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	-----
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	SOBOTOWSKI
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW JERZY
		3.Numer PESEL	70031806717
	2	1.Nazwisko	BINKIEWICZ
		2.Imiona	TOMASZ ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	69090201513
	3	1.Nazwisko	ŁUKASIEWICZ
		2.Imiona	PAWEŁ JERZY
		3.Numer PESEL	73101608655
	4	1.Nazwisko	PIELAK
		2.Imiona	GRZEGORZ FRANCISZEK

5	3.Numer PESEL	49120403456
	1.Nazwisko	SZYMAŃSKI
	2.Imiona	GRZEGORZ JAN
	3.Numer PESEL	71030607415

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	2	20, 14, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH PODSTAWOWYCH CHEMIKALIÓW ORGANICZNYCH
	3	20, 30, Z, PRODUKCJA FARB, LAKIERÓW I PODOBNYCH POWŁOK, FARB DRUKARSKICH I MAS USZCZELNIAJĄCYCH
	4	20, 42, Z, PRODUKCJA WYROBÓW KOSMETYCZNYCH I TOALETOWYCH
	5	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	6	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH
	7	22, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z TWORZYW SZTUCZNYCH
	8	32, 50, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ, INSTRUMENTÓW ORAZ WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC DENTYSTYCZNE
	9	32, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	10	46, 19, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ TOWARÓW RÓŻNEGO RODZAJU
	11	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH
	12	46, 75, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW CHEMICZNYCH
	13	46, 90, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA NIEWYSPECJALIZOWANA
	14	47, 19, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA W NIEWYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	15	47, 63, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I AUDIOWIZUALNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	16	47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	17	47, 74, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC ORTOPEDYCZNE, PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	18	47, 78, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA POZOSTAŁYCH NOWYCH WYROBÓW PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	19	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁKOWEJ LUB INTERNET
	20	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECIĄ SKLEPOWA, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
	21	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
	22	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	23	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA

24	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
25	59, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
26	59, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DYSTRYBUCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH
27	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
28	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
29	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
30	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
31	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
32	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
33	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
34	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
35	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
36	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
37	72, 20, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK SPOŁECZNYCH I HUMANISTYCZNYCH
38	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
39	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
40	77, 40, Z, DZIERŻAWA WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ I PODOBNYCH PRODUKTÓW, Z WYŁĄCZENIEM PRAC CHRONIONYCH PRAWEM AUTORSKIM
41	82, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW
42	82, 92, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PAKOWANIEM
43	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
44	85, 42, B, SZKOŁY WYŻSZE
45	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
46	86, 22, Z, PRAKTYKA LEKARSKA SPECJALISTYCZNA
47	86, 90, D, DZIAŁALNOŚĆ PARAMEDYCZNA
48	86, 90, E, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE OPIEKI ZDROWOTNEJ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA

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.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
3.Wzmianka o złożeniu uchwały	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego			
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
--

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
--

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 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 26.09.2012 adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl

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, XIII 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 funduszy 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. Praktyka lekarska specjalistyczna (PKD 86.22.Z), -----
 47. Działalność paramedyczna (PKD 86.90.D), -----
 48. Pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 86.90.E). -----
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 wynosi nie mniej niż 178.500,00 złotych (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) i nie więcej niż 247.250,00 złotych (dwieście czterdzieści siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) 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,-----
 - nie mniej niż 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 1.047.500 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” 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), a kapitał zakładowy w wysokości nie mniejszej niż 36.000,00 zł (trzydzieści sześć tysięcy) i nie większej niż 104.750,00 zł (sto cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych) zostanie pokryty wkładem pieniężnym. -----

§ 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 umarzone 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 z 5 (pięciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem postanowień ust. 3-5 niniejszego paragrafu na wspólną kadencję trwającą 3 (trzy) lata. -----
2. Walne zgromadzenie uchwała regulamin Rady Nadzorczej, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. -----
3. Jeżeli akcjonariuszem Spółki jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. i posiada akcje obejmujące co najmniej 10% (dziesięć procent) kapitału zakładowego Spółki, ma on prawo powołania i odwołania dwóch powołanych przez siebie członków Rady Nadzorczej. -----
4. Jeżeli akcjonariuszem Spółki jest Medi-Koncept sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach i posiada akcje obejmujące co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego Spółki, ma on prawo do powołania i odwołania jednego powołanego przez siebie członka Rady Nadzorczej. -----
5. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie w formie uchwały, przy której powzięciu nie biorą udziału akcjonariusze korzystający z prawa powołania członków Rady Nadzorczej zgodnie z ust. 3 i 4 powyżej. -----
6. Jeżeli Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. bądź Medi-Koncept sp. z o.o. utracił bądź nie skorzysta w ciągu 30 dni z prawa powołania członków Rady Nadzorczej Spółki zgodnie z ust. 3 i 4 powyżej, w ich miejsce członków Rady Nadzorczej powołuje Walne Zgromadzenie Spółki w drodze wyborów. -----

7. Powołanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej przez akcjonariusza w trybie ustalonym w ust. 3 i 4 niniejszego paragrafu następuje przez pisemne oświadczenie, skierowane do Spółki i odwoływanego członka Rady Nadzorczej. -----

§ 18

1. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie, z zastrzeżeniem par. 17 ust. 7, 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 wygaś w czasie kadencji. Prawo dokooptowania, z zastrzeżeniem postanowień §17 ust. 3-6, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej pięciu członków. Powołany z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 3-6 w trybie dokooptowania 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 nieobecnym 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 20% głosów na

Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także jednostką od niego zależną lub podmiotem, w którym jest osobą zarządzającą, -----

- 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 200 000 (dwieście tysięcy) złotych, -----
- (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.-----

§ 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, z zastrzeżeniem postanowień §17 ust. 3- 7, -----
 - (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. -----

6.3 Zmiany statutu niezarejestrowane w KRS:

W związku z niedookreśloną liczbą akcji serii B w § 7 statutu Spółki, Zarząd Braster S.A. zobowiązuje się do zmiany treści § 7 Statutu Spółki mającej na celu określenie wielkości emisji akcji serii B na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Braster S.A.

*Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki BRASTER S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 24 kwietnia 2012 r.
w sprawie zmiany § 7 Statutu Spółki*

Działając na podstawie art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych oraz w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki dokonuje się zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że § 7 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

§ 7

1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 178.500,00 złotych (sto siedemdziesiąt osiem tysięcy pięćset) i nie więcej niż 247.250,00 złotych (dwieście czterdzieści siedem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) 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,
 - nie mniej niż 360.000 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy) i nie więcej niż 1.047.5000 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” 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), a kapitał zakładowy w wysokości nie mniejszej niż 36.000,00 (trzydzieści sześć tysięcy) i nie większej niż 104.750,00 zł (sto cztery tysiące siedemset pięćdziesiąt złotych) zostanie pokryty wkładem pieniężnym.

6.3 Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót	Definicja i objaśnienie
Akcje serii A	1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,1 PLN każda
Akcje serii B	1.047.291 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,1 PLN każda
ASO/Alternatywny System Obrotu/NewConnect	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Spółka Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu
Animator Rynku	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument, zawierający szczegółowe informacje na temat sytuacji finansowej i prawnej Emitenta, a także na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu
Emitent, Spółka; Braster	BRASTER Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
KSH, Kodeks spółek handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U.2000.94.1037 z późniejszymi zmianami)
Produkty OTC	Leki i suplementy diety dostępne bez recepty
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity z dnia 8 października 2010 roku; Dz.U.2010.211.1384. z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 9 października 2009; Dz.U.2009.185.1439 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U.07.50.331 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity z dnia 25 marca 2010; Dz.U.2010.51.307 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity z dnia 14 czerwca 2000; Dz.U.00.54.654 z późniejszymi zmianami)

Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity z dnia 17 maja 2010; Dz.U.2010.101.649 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o podatku od spadku i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadku i darowizn (tekst jednolity z dnia 6 czerwca 2009; Dz.U.2009.93.768 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 2 września 2009; Dz.U.2009.152.1223 z późniejszymi zmianami)
Rozporządzenie Rady w sprawie koncentracji	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późniejszymi zmianami)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Osoby nadzorujące	Rada Nadzorcza Emitenta
Osoby zarządzające	Zarząd Emitenta
Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
PLN, zł	Złoty – prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U.94.84.383 z późniejszymi zmianami)