

# DOKUMENT INFORMACYJNY



## BRASTER SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą przy ulicy Cichy Ogród 7, Szeligi, 05-850 Ożarów Mazowiecki

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji zwykłych na okaziciela serii E 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. (na 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: 29 maja 2014 r

## Wstęp

### I. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

#### 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	<a href="http://www.braster.eu">www.braster.eu</a>
Adres poczty elektronicznej	<a href="mailto:inwestorzy@braster.eu">inwestorzy@braster.eu</a>
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

W przypadku zarządu dwuosobowego do reprezentowania Emitenta uprawnionych jest dwóch członków zarządu działających łącznie lub jeden członek zarządu łącznie z prokurentem.

Dla celów niniejszego Dokumentu Informacyjnego osobami działającymi w imieniu Emitenta są:

Krzysztof Pawelczyk – Prezes Zarządu


Konrad Kowalczyk – Członek Zarządu

#### Oświadczenie

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.

Krzysztof Pawelczyk  
BRASTER S.A.  
PREZES ZARZĄDU  
  
Krzysztof Pawelczyk  
Prezes Zarządu

BRASTER S.A.

Konrad Kowalczyk  
BRASTER S.A.  
CZŁONEK ZARZĄDU  
DYREKTOR FINANSOWY  
  
Konrad Kowalczyk  
Członek Zarządu

BRASTER S.A.

**BRASTER S.A.**  
ADVANCED MEDICAL IMAGING (3)  
Szeligi, ul. Cichy Ogród 7  
05-850 Ożarów Mazowiecki  
NIP 521-345-96-48, REGON 141530941  
[www.braster.eu](http://www.braster.eu), tel. +48 22 295 03 50

## Autoryzowany Doradca

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

Dla celów niniejszego Dokumentu Informacyjnego osobą uprawnioną do reprezentowania Autoryzowanego Doradcy jest:

Maciej Richter – Partner Zarządzający Departamentem Doradztwa Gospodarczego Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., na mocy udzielonego przez Autoryzowanego Doradcę pełnomocnictwa.

### Oświadczenie

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

## Spis treści

WSTĘP	2
<b>ROZDZIAŁ 1. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH</b>	<b>6</b>
1.1. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które są przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie	6
1.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	6
1.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych	8
1.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	16
1.5. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	17
1.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	36
1.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	37
<b>ROZDZIAŁ 2. WSKAZANIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTEM, AUTORYZOWANEGO DORADCY ORAZ PODMIOTU DOKONUJĄCEGO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA</b>	<b>44</b>
2.1. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	44
2.2. Autoryzowany Doradca	53
2.3. Doradca Prawny	54
2.4. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta	54
<b>ROZDZIAŁ 3. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH</b>	<b>55</b>
3.1. Podstawowe informacje na temat powiązań 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	55
3.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta	55
3.3. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	58
3.4. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	59
<b>ROZDZIAŁ 4. CZYNNIKI RYZYKA</b>	<b>60</b>
4.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność	60
4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	63

4.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	71
<b>ROZDZIAŁ 5. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE</b>		<b>75</b>
5.1.	Dane teleadresowe	75
5.2.	Czas trwania Emitenta	75
5.3.	Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	75
5.4.	Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru	75
5.5.	Opis historii Emitenta	76
5.6.	Opis działalności Spółki	79
5.7.	Założenia do strategii rozwoju Emitenta	83
5.8.	Rynek, na którym działa Spółka	84
5.9.	Wybrane dane finansowe ze skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku	87
5.10.	Lista akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	88
<b>ROZDZIAŁ 6. INFORMACJE DODATKOWE</b>		<b>90</b>
6.1.	Informacje o kapitale zakładowym Emitenta	90
6.2.	Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu	92
6.3.	Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe	93
6.4.	Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami	93
<b>ROZDZIAŁ 7. ZAŁĄCZNIKI</b>		<b>94</b>
7.1.	Aktualny odpis z właściwego rejestru	94
7.2.	Aktualny tekst Statutu Emitenta	102
7.3.	Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Emitenta niezarejestrowanych przez Sąd	115
7.4.	Definicje i objaśnienia	115

## Rozdział 1. Dane o instrumentach finansowych

### 1.1. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych, które są przedmiotem wprowadzenia do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie na rynku NewConnect wprowadzanych jest:

- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu wynosi 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych 00/100).

### 1.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

Przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu są akcje zwykle na okaziciela serii E, których subskrypcja prywatna miała miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie tych instrumentów finansowych na rynek NewConnect.

Emitent zgodnie z § 4 ust. 1 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu przekazał w formie raportu bieżącego nr 33/2014 z dnia 09.05.2014 r. informacje na temat zakończenia subskrypcji akcji serii E wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 kwietnia 2014 r. (raport bieżący nr 29/2014).

Poniżej zaprezentowano informacje na temat zakończonej subskrypcji:

**Tabela 1** Informacje na temat zakończonej subskrypcji prywatnej akcji serii E

Wykaz informacji	Szczegółowy opis
Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji	Subskrypcja Akcji serii E rozpoczęła się 9 kwietnia 2014 roku i została zakończona 28 kwietnia 2014 roku.
Data przydziału instrumentów finansowych	Emisja Akcji serii E została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej tj. zawarcia umów objęcia akcji z inwestorami, którym Zarząd Spółki złożył propozycję nabycia akcji. Ostateczny przydział instrumentów finansowych nastąpił dnia 28 kwietnia 2014 r.
Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją	Zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego BRASTER S.A. w drodze emisji Akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru z dnia 14 kwietnia 2014 r. w ramach oferty proponowanych do nabycia było nie mniej niż 300.000 i nie więcej niż 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Wykaz informacji	Szczegółowy opis
Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy w choć jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby akcji, na które złożono zapisy	W związku z dużym popytem na oferowane akcje Emitenta, przekraczającym maksymalną liczbę oferowanych Akcji serii E, która decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki została ustalona na poziomie 500 000 akcji serii E, Zarząd Spółki dokonał redukcji złożonych przez Uprawnione Podmioty zapisów na poziomie 0,3%.
Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji	W ramach subskrypcji przydzielonych zostało 500.000 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
Cena emisyjna po jakiej były obejmowane instrumenty finansowe	Cena emisyjna akcji serii E została ustalona przez Zarząd Spółki, a następnie zatwierdzona jednomyślną uchwałą Rady Nadzorczej Spółki, po zakończeniu procesu budowy księgi popytu w dniu 16 kwietnia 2014 r. Cena emisyjna po jakiej były obejmowane akcje serii E była jednakowa dla wszystkich podmiotów uczestniczących w ofercie i wyniosła 13,00 zł (słownie: trzynaście złotych 00/100) za każdą Akcją serii E.
Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach	Zapisy na akcje zwykłe na okaziciela serii E zostały złożone przez 15 podmiotów.
Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach	Akcje serii E przydzielono 28 podmiotom. Liczba podmiotów, którym przydzielono akcje przekracza liczbę podmiotów, do których skierowano propozycję nabycia, ponieważ niektóre z zaproszonych do udziału w ofercie podmiotów to instytucje typu TFI, gdzie subskrypcji dokonał więcej niż jeden fundusz.
Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (tj. ceną emisyjną lub sprzedażą po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitent)	Emitent nie zawarł umowy o subemisję.
Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn liczby oferowanych instrumentów finansowych i ceny emisyjnej jednostki instrumentu finansowego)	Łączna wartość emisji akcji serii E wynosi 6 500 000 zł.
<p>Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji instrumentów finansowych, w tym z podziałem na:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>przygotowania i przeprowadzenia oferty</li> <li>wynagrodzenia subemitentów</li> <li>sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub Dokumentu Informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa</li> <li>promocji oferty</li> </ol> <p>- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta</p>	<p>Łączna wysokość kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii E wynosi 234 750 zł netto, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 218 750 zł,</li> <li>koszty wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy,</li> <li>koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub Dokumentu Informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 16 000 zł,</li> <li>koszty promocji oferty: 0 zł.</li> </ul> <p>Koszty emisji zostaną pokryte z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji serii E i pomniejszą kapitał zapasowy emitenta.</p>

### 1.3. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych

#### 1.3.1 Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

W świetle art. 431- 433 Kodeksu spółek handlowych organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych Emitenta jest Walne Zgromadzenie Spółki.

#### 1.3.2 Data i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu niniejszym Dokumentem Informacyjnym

Akcje serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz Uchwała nr 6 w sprawie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie do Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji serii E, jak również w sprawie udzielenia Zarządowi niezbędnych upoważnień zostały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 kwietnia 2014 roku. Uchwały te zostały sporządzone w formie aktu notarialnego (Repertorium A nr 6892/2014) przez notariusza Romana Tokarczyka prowadzącego Kancelarię Notarialną przy ulicy Domaniewskiej numer 39A w Warszawie w budynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4 w Warszawie (00-498). Treść ww. uchwał została zaprezentowana poniżej:

#### *Uchwała Nr 3*

#### *Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia*

*z dnia 14 kwietnia 2014 r.*

*w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E*

#### *§ 1.*

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Braster Spółka Akcyjna z siedzibą w Szeligach, działając na podstawie art. 431 § 1, art. 431 § 2 pkt 1 oraz art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie niższą niż 30.000, zł (trzydzieści tysięcy złotych) i nie wyższą niż 50.000,- zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 250.229,10 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy) do kwoty nie niższej niż 280.229,10 zł (dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy) i nie wyższej niż 300.229,10 zł (trzysta tysięcy złotych dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy) poprzez emisję nie mniej niż 300 000 (trzysta tysięcy) i nie więcej niż 500 000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda [„Akcje Serii E”].*



§ 2.

*W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do wszystkich Akcji Serii E. Zarząd, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, sporządził stosowną opinię uzasadniającą powody wyłączenia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji.*

§ 3.

*Na podstawie art. 431 § 7 w zw. z art. 310 § 4 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do określenia ostatecznej wysokości podwyższenia kapitału zakładowego, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony, przy czym wysokość ta musi mieścić się w granicach, o których mowa w § 1 niniejszej uchwały.*

§ 4.

*Akcje Serii E będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami, tj. akcje prawidłowo objęte, opłacone i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia dywidendy włącznie biorą udział w podziale zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od dnia 1 stycznia 2013 r., natomiast akcje objęte, opłacone i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po tym dniu biorą udział w podziale zysku za rok obrotowy, w którym zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, tj. od dnia 1 stycznia 2014 r.--*

§ 5.

*1. Emisja Akcji zostanie przeprowadzona na podstawie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (subskrypcja prywatna), poprzez złożenie przez Zarząd Spółki oferty objęcia Akcji Serii E skierowanej do maksymalnie 149 (sto czterdziestu dziewięciu) indywidualnie oznaczonych adresatów, w sposób, który nie stanowi publicznego proponowania akcji ani publicznej oferty akcji w rozumieniu art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.).*

*2. Przed przystąpieniem przez Zarząd Spółki do składania ofert objęcia Akcji Serii E Zarząd Spółki przeprowadzi proces budowania księgi popytu na Akcje Serii E na następujących zasadach:*

- 1) Zarząd Spółki wskaże spośród akcjonariuszy oraz spoza ich grona, podmioty uprawnione do uczestnictwa w procesie budowania księgi popytu na Akcje Serii E. Liczba podmiotów wskazanych do uczestnictwa we wskazanym procesie nie przekroczy 149 („Uprawnione Podmioty”);*
- 2) Uprawnione Podmioty w terminie wskazanym przez Zarząd Spółki złożą Spółce deklaracje zainteresowania objęciem Akcji Serii E. Deklaracje zainteresowania będą mogły być złożone ustnie, bądź pisemnie na wzorze opracowanym przez Zarząd Spółki;*
- 3) Na podstawie deklaracji zainteresowania złożonych przez Uprawnione Podmioty Zarząd dokona ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii E, mając na względzie wyniki procesu budowania księgi popytu oraz przy założeniu maksymalizacji wpływów z Akcji Serii E. Cena emisyjna Akcji Serii E ustalona przez Zarząd podlegać będzie zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą Spółki w formie jednomyślnej uchwały Rady Nadzorczej;*
- 4) Zarząd Spółki może skorzystać z usług podmiotu zewnętrznego, któremu powierzy przeprowadzenie procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii E.*

*3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki, aby kierował się on następującymi zasadami przy wyborze Uprawnionych Podmiotów:*

- 1) Zarząd jako Uprawnione Podmioty wskaże w pierwszej kolejności akcjonariuszy Spółki obecnych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki lub też innych akcjonariuszy, którzy zarejestrowali się na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, a nie stawili się na Zgromadzeniu („Akcjonariusze Spółki”);
- 2) W drugiej kolejności Zarząd wskaże pozostałych inwestorów („Pozostali Inwestorzy”).
- 3) Liczba Uprawnionych Podmiotów zaproszonych do wzięcia udziału w procesie budowania księgi popytu nie przekroczy 149;
- 4) Ostateczną listę Uprawnionych Podmiotów Zarząd przedstawi Radzie Nadzorczej Spółki celem jej zatwierdzenia. Rada Nadzorca zatwierdzi listę Uprawnionych Podmiotów jednomyślną uchwałą Rady Nadzorczej.

4. Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu na Akcje Serii E oraz po ustaleniu ceny emisyjnej Akcji Serii E przez Zarząd Spółki i jej zaakceptowaniu przez Radę Nadzorczą Spółki Zarząd przystąpi do składania ofert objęcia Akcji Serii E Uprawnionym Podmiotom. Zarząd kierował się będzie przy tym następującymi zasadami:

- 1) W pierwszej kolejności Zarząd skieruje ofertę objęcia Akcji Serii E do Akcjonariuszy Spółki, którzy zadeklarowali co najmniej tożsamą cenę emisyjną, którą są gotowi zapłacić za Akcje Serii E, jak cena emisyjna ustalona przez Zarząd Spółki i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą, jednak pod warunkiem, iż dany Akcjonariusz Spółki zadeklarował objęcie co najmniej 5 000 Akcji Serii E. Zarząd skieruje ofertę do wskazanej grupy Akcjonariuszy Spółki w proporcji do ich udziału w kapitale zakładowym Spółki.
- 2) W drugiej kolejności Zarząd zaoferuje objęcie Akcji Serii E:
  - a) Pozostałym Inwestorom, którzy zadeklarowali co najmniej tożsamą cenę emisyjną, którą są gotowi zapłacić za Akcje Serii E, jak cena emisyjna ustalona przez Zarząd Spółki i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą, jednak pod warunkiem, iż dany Pozostały Inwestor zadeklarował objęcie co najmniej 5 000 Akcji Serii E;
  - b) Akcjonariuszom Spółki którzy zadeklarowali chęć objęcia Akcji Serii E w liczbie przekraczającej ich proporcjonalny udział w kapitale zakładowym Spółki, w zakresie powyżej ich proporcjonalnego udziału w kapitale zakładowym Spółki zaoferowanego zgodnie z punktem 1 powyżej.
- 3) Umowy objęcia Akcji Serii E zostaną zawarte przez Spółkę w terminie określonym przez Zarząd, przy czym zawarcie przez Spółkę umów objęcia Akcji Serii E, może nastąpić nie później niż w terminie 3 miesięcy od dnia podjęcia niniejszej uchwały.

#### § 6.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z przeprowadzeniem subskrypcji prywatnej Akcji Serii E oraz podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii E, w tym w szczególności do ustalenia ostatecznej ceny emisyjnej Akcji Serii E, ustalenia liczby Akcji Serii E, jaka zostanie zaoferowana Uprawnionym Podmiotom, wyboru Uprawnionych Podmiotów, do których zostanie skierowana oferta objęcia Akcji Serii E, a także do wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, które okażą się niezbędne w procesie budowania księgi popytu na Akcje Serii E, subskrypcji Akcji Serii E oraz w procesie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Ustalona przez Zarząd cena emisyjna Akcji Serii E, liczba Akcji, jaka zostanie zaoferowana Uprawnionym Podmiotom, a także ostateczna lista Uprawnionych Podmiotów, do których zostanie skierowana oferta objęcia Akcji Serii E zostaną zatwierdzone jednomyślną uchwałą Rady Nadzorczej Spółki.

#### § 7.

*Subskrybenci obejmujący Akcje Serii E zobowiązani będą do wpłaty ceny emisyjnej za obejmowane Akcje Serii E w terminie określonym w umowie objęcia Akcji Serii E. Akcje Serii E mogą być opłacane wyłącznie wkładami pieniężnymi.*

§ 8.

*Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.*

*Przewodniczący upewnił się, że akcjonariusze zapoznali się z pisemną opinią Zarządu Spółki w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do Akcji Serii E oraz proponowanej ceny emisyjnej akcji Spółki serii E:*

*Przewodniczący oświadczył, że w głosowaniu jawnym nad podjęciem uchwały:*

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 1.777.013, co stanowi 71% kapitału zakładowego Spółki, -*
- łączna liczba ważnych głosów wyniosła 1.777.013,*
- oddano 1.777.013 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów „wstrzymujących się”,*
- brak było sprzeciwów,*

*wobec czego uchwała została powzięta.*

Zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 kodeksu spółek handlowych Zarząd zobowiązany jest przedstawić walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Wobec zamiaru odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz wyłączenia prawa poboru Zarząd Spółki wydał poniższą opinię.

Zarząd Spółki uznał, iż wyłączenie prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy co do akcji serii E i jednocześnie zaoferowanie objęcia akcji w ramach subskrypcji prywatnej leży w interesie Spółki i jej akcjonariuszy. Rekomendacje płynące z raportu z badania obserwacyjnego „THERMACRAC” zalecają min.:

- dalszy rozwój algorytmu interpretacji uzyskiwanych wyników oraz opracowanie przez Spółkę narzędzi wspierających takich jak: atlas termograficzny, oprogramowanie do automatyzacji procesu interpretacji wyników,
- prowadzenie prac badawczo-rozwojowo związanych ze zwiększeniem ergonomii pracy z wykorzystaniem urządzenia (np. skrócenie czasu badania termograficznego).

W związku z planowanym jak najszybszym uruchomieniem badania obserwacyjnego umożliwiającego zgromadzenie dużej liczby termogramów z patologiami piersi w celu budowy atlasu termograficznego, koniecznym zintensyfikowaniem prac badawczo-rozwojowych nad skróceniem czasu badania oraz planowanym uruchomieniem projektu stworzenia oprogramowania do wspierania procesu interpretacji wyników, Zarząd widzi konieczność szybkiego pozyskania środków finansowych. Zarząd nie rekomenduje zaoferowania akcji nowej emisji poprzez ogłoszenia skierowane do akcjonariuszy, którym przysługuje prawo poboru, gdyż czas pozyskania środków finansowych na pokrycie tych akcji wydłuży się, podczas gdy cele

Spółki powinny zostać zrealizowane w okresie krótszym niż wymagany przez przepisy Kodeksu spółek handlowych dla realizacji prawa poboru.

Zarząd zasięgnął opinii akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki w sprawie możliwości dokapitalizowania przez nich Spółki i taki sposób przeprowadzenia subskrypcji akcji został przez nich zaakceptowany. Przyjęta procedura budowy księgi popytu opisana w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii E, ma na celu ustalenie jak najwyższej ceny emisyjnej akcji, co powinno zagwarantować maksymalizację wpływów z emisji przy jednoczesnej emisji jak najmniejszej ilości wyemitowanych akcji serii E.

Z uwagi na powyższe Zarząd rekomendował akcjonariuszom głosowanie podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego oraz w przedmiocie wyłączenia prawa poboru.

*Uchwała Nr 6  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
z dnia 14 kwietnia 2014 r.*

*w przedmiocie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów*

*Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Serii E, jak również w sprawie udzielenia Zarządowi niezbędnych upoważnień*

§ 1

*1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Braster Spółka akcyjna („Spółka”) postanawia ubiegać się o wprowadzenie Akcji Serii E do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

*2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dematerializację Akcji Serii E.*

§ 2

*Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą oraz umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A., w szczególności umowy o rejestrację Akcji Serii E w depozycie papierów wartościowych w celu ich dematerializacji oraz do złożenia wszelkich wniosków, dokumentów lub zawiadomień w celu wprowadzenia Akcji serii E do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

§ 3

*Uchwała niniejsza wchodzi w życie z dniem podjęcia.*

Przewodniczący oświadczył, że w głosowaniu jawnym nad podjęciem uchwały:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 1.777.013, co stanowi 71% kapitału zakładowego Spółki,
- łączna liczba ważnych głosów wyniosła 1.777.013,
- oddano 1.777.013 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 0 głosów „wstrzymujących się
- brak było sprzeciwów,

wobec czego uchwała została powzięta.

Walne Zgromadzenie Emitenta Uchwałą nr 4 wyraziło zgodę na dokonanie zmian statutu Spółki, uwzględniając zamianę wielkości kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E. Treść uchwały brzmi następująco:

*Uchwała Nr 4  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia*

*z dnia 14 kwietnia 2014 r.*

*w sprawie zmiany Statutu Spółki*

*Na podstawie Artykułu 431 § 1 kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, dokonuje zmiany Statutu Spółki, w ten sposób, że:*

*1) § 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki otrzymuje następujące brzmienie:*

*„§ 7*

*1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 280.229,10 zł (dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych dwieście dwadzieścia dziewięć złotych*

*i dziesięć groszy) i nie więcej niż 300.229,10 zł (trzysta tysięcy złotych dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy) i dzieli się na:*

*-1.425.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,*

*-1.047.291 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*

*-30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*

*-nie mniej niż 300 000 (trzysta tysięcy) i nie więcej niż 500 000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*

*2. Kapitał zakładowy Spółki do wysokości 142.500,00 zł (sto czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych) został pokryty w całości majątkiem Spółki pod firmą: Braster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółki przekształcanej). Akcje serii B, C i E zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.*

*2) § 17 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:*

„Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trwającą 3 (trzy) lata.”

3) § 17 ust. 3 – 7 ulegają wykreśleniu.

4) § 18 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.”

5) § 20 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:

„W razie złożenia rezygnacji przez członka lub członków Rady Nadzorczej - Rada Nadzorcza, w okresie swojej kadencji - ma prawo dokooptowania, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka lub nowych członków, w miejsce tego lub tych, których mandat wygasł w czasie kadencji. Prawo dokooptowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej pięciu członków. Powołany członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia.”

#### § 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki potwierdza, iż członkowie Rady Nadzorczej, powołani na podstawie uprawnień osobistych Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A oraz spółki Medi Koncept Sp. z o.o., które stracą moc z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy zmian Statutu objętych niniejszą uchwałą, zachowują funkcję członków Rady Nadzorczej Spółki.

#### § 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.,,

Przewodniczący oświadczył, że w głosowaniu jawnym nad podjęciem uchwały:

- liczba akcji, z których oddano ważne głosy wyniosła 1.777.013, co stanowi 71% kapitału zakładowego Spółki,
- łączna liczba ważnych głosów wyniosła 1.777.013,
- oddano 1.737.013 głosów „za”, 0 głosów „przeciw”, 40.000 głosów „wstrzymujących się
- brak było sprzeciwów, -

wobec czego uchwała została powzięta-

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Zarząd Spółki wydał oświadczenie w sprawie wysokości objętego kapitału zakładowego oraz dookreślenia kapitału zakładowego. Oświadczenie to zostało sporządzone w formie aktu notarialnego przez notariusza Tadeusza Sojkę prowadzącego Kancelarię Notarialną przy ulicy Domaniewskiej numer 39A w Warszawie (Rep. 7434/2014). Treść ww. oświadczenia została zaprezentowana poniżej:

**„Oświadczenie  
Zarządu Braster S.A. z siedzibą w Szeligach  
o wysokości objętego kapitału zakładowego  
złożone w trybie art. 310 § 2 i 4 KSH w zw. art. 431 § 7 KSH**

**§1.**

*Stawający działający jako Zarząd Spółki Braster S.A. z siedzibą w Szeligach oświadczają, że emisja akcji serii E Spółki dokonana na podstawie uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 kwietnia 2014 roku zaprotokołowanej przez notariusza Romana Tokarczyka, za numerem Rep.A 6892/2014, doszła do skutku wobec objęcia i należytego opłacenia przez inwestorów 500.000 (pięćset tysięcy) akcji serii E. Tym samym wysokość objętego i opłaconego, w ramach podwyższenia*

**§2.**

*Stawający działający jako Zarząd Spółki Braster S.A. z siedzibą w Szeligach w trybie art.310 § 2 i § 4 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 431 § 7 oraz mając na uwadze treść art. 441 § 2 punkt 7 Kodeksu spółek handlowych, na mocy upoważnienia zawartego w § 6 powołanej uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Braster Spółka Akcyjna z siedzibą w Szeligach z dnia 14 kwietnia 2014 roku, w związku z objęciem akcji serii E, o którym mowa w § 1 niniejszego aktu notarialnego, niniejszym dokonują dookreślenia wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki po podwyższeniu na kwotę 300.229,10zł (trzysta tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy). Dookreślona w ten sposób wysokość kapitału zakładowego Spółki po podwyższeniu pozostaje zgodna z treścią powołanej uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 kwietnia 2014 roku, która przewidywała podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 30.000, zł (trzydzieści tysięcy złotych) i nie wyższą niż 50.000,- zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 250.229,10 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy) do kwoty nie niższej niż 280.229,10 zł (dwieście osiemdziesiąt tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy) i nie wyższej niż 300.229,10 zł (trzysta tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć złotych i dziesięć groszy) poprzez emisję nie mniej niż 300.000 (trzysta tysięcy) i nie więcej niż 500.000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.*

**§3.**

*Stawający działający jako Zarząd Spółki Braster S.A. z siedzibą w Szeligach oświadczają, że w związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu w drodze emisji akcji serii E, § 7 ust. 1 Statutu Spółki w brzmieniu określonym przez powołaną uchwałę Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 14 kwietnia 2014 roku, otrzymuje następujące brzmienie:*

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 300.229,10 zł (trzysta tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć złotych 10/100) i dzieli się na:

- 1.425.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 1.047.291 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 500.000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”

W dniu 15 maja 2014 roku Sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji serii E.

### **1.3.1 Określenie sposobu objęcia instrumentów finansowych wprowadzanych niniejszym Dokumentem Informacyjnym do alternatywnego systemu obrotu**

Akcje zwykłe na okaziciela serii E zostały objęte w całości za gotówkę.

## **1.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie**

Akcje zwykłe na okaziciela serii E są tożsame w prawach do dywidendy w stosunku do akcji już notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu.

Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie równocześnie z dotychczasowymi akcjami, tj. akcje prawidłowo objęte, opłacone i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego do dnia dywidendy włącznie biorą udział w podziale zysku za poprzedni rok obrotowy, tj. od dnia 1 stycznia 2013 r., natomiast akcje objęte, opłacone i zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego po tym dniu biorą udział w podziale zysku za rok obrotowy, w którym zostały zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS, tj. od dnia 1 stycznia 2014 r.

W 2012 roku Spółka nie wygenerowała dodatniego wyniku finansowego. Działając na podstawie art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Emitenta w przedmiocie pokrycia straty uzyskanej przez Spółkę w roku obrotowym 2012, Zwyczajne Walne Zgromadzenie BRASTER Spółka Akcyjna Uchwałą nr 6/2013 z dnia 28.06.2013r. postanowiło pokryć w/w stratę Spółki w kwocie 1.616.276,33 z zysków lat przyszłych.



Rok 2013 roku Spółka również zakończyła stratą w wysokości 3 018 603,35 zł. Zarząd Spółki będzie wnioskował na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu BRASTER Spółka Akcyjna w dniu 23 czerwca 2014 roku o pokrycie straty Spółki z zysków lat przyszłych.

## **1.5. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**

### **1.5.1 Informacje podstawowe**

Akcje serii E nie są akcjami uprzywilejowanymi, wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii E są tożsame w prawach z akcjami serii A, B i akcjami serii C Emitenta w szczególności w prawie głosu oraz prawie do dywidendy. Zgodnie z § 8 Statutu Emitenta, akcje na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. Ponadto zgodnie z brzmieniem Statutu Emitenta z Akcjami nie są związane jakiegokolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

### **1.5.2 Prawa wynikające z instrumentów finansowych**

#### **Prawa o charakterze majątkowym**

Tabela 2 Prawa o charakterze majątkowym

<b>Prawo akcjonariusza</b>	<b>Podstawa prawna</b>	<b>Opis uprawnienia</b>
prawo do udziału w zysku	art. 347 § 1 KSH	akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 § 2 KSH w stosunku do liczby akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w równej wysokości; natomiast zgodnie z art. 348 § 2 i § 3 KSH uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;
prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru)	art. 433 § 1 KSH	akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji;

		<p>w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest natomiast konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;</p>
prawo do zbycia akcji	art. 337 § 1 KSH	akcje są zbywalne; Statut Emitenta nie wprowadza żadnych ograniczeń w zakresie zbywania akcji;
prawo do udziału w majątku spółki w przypadku likwidacji	art.474 § 2 KSH	w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
prawo związane z wykupem akcji	art. 416 § 4 i 417 § 4 KSH	skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie zostało zamieszczone postanowienie, przewidujące możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego; art. 416 § 4 i 417 § 4 KSH stanowi, iż skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych

<p>prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach</p>		<p>akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego; Mając powyższe na uwadze należy wskazać, iż § 6 Statutu Emitenta przewiduje, iż zmiana przedmiotu działalności Emitenta może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji z zachowaniem wymogów określonych w art. 417 KSH.</p> <p>akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;</p>
<p>prawo do umorzenia akcji (umorzenie dobrowolne)</p>	<p>art. 359 KSH</p>	<p>zgodnie z art. 359 KSH akcje mogą być umorzone, w przypadku gdy statut tak stanowi. Zgodnie §10 Statutu Emitenta akcje mogą być umarzane zgodnie z zasadami dotyczącymi obniżenia kapitału zakładowego przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę;</p>

## Prawa o charakterze korporacyjnym

Tabela 3 Prawa o charakterze korporacyjnym

Prawo akcjonariusza	Podstawa prawna	Opis uprawnienia
<p>prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu</p>	<p>412 §1 KSH</p>	<p>akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu. Zgodnie z art. 411 §1 KSH każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; zgodnie z § 35 Statutu Emitenta głos może być oddany przez pełnomocnika, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej. Art. 411<sup>1</sup> §1 KSH stanowi, iż akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą</p>

		<p>korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego regulacje Emitenta nie przewidują jednak takiej możliwości. Zgodnie z art. 406<sup>5</sup> §1 KSH statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;</p>
<p>prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia</p>	<p>art. 399 §3 KSH</p>	<p>akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę (50 proc.) kapitału zakładowego spółki lub co najmniej połowę (50 proc.) ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie, akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia;</p>
<p>prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia</p>	<p>400 §1 KSH</p>	<p>akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia. Żądanie należy zgłosić na piśmie lub w postaci elektronicznej. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii.</p>
<p>prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia</p>	<p>art. 401 §4 KSH</p>	<p>akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki publicznej mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tym względzie;</p>
<p>prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia</p>	<p>art. 401 §1 KSH</p>	<p>akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego regulujący tę kwestię § 28 ust. 3 Statutu Emitenta nie przewiduje</p>

		odmiennych postanowień;
prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania	art. 402 §2 KSH	akcjonariusze spółki obecni lub reprezentowani na Walnym Zgromadzeniu mają prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, niezależnie od charakteru podejmowanych uchwał;
prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia	art. 422-427 KSH	akcjonariusz lub akcjonariusze spółki akcyjnej zgodnie z art. 422-427 Kodeksu spółek handlowych mają prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 422 KSH uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały. Akcjonariuszowi o którym mowa w art. 422 § 2 KSH przysługuje prawo do wytoczenia przeciwko spółce powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia sprzecznej z ustawą;
prawo do uzyskania informacji o spółce	art. 428 KSH;	<p>podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad, jednakże Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, 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. Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.</p> <p>W przypadku, o którym mowa w art. 428 KSH § 1, zarząd może udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas</p>

		<p>walnego zgromadzenia. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza walnym zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących spółki, zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie;</p>
<p>prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw</p>	<p>art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej</p>	<p>na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, walne zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego, na koszt spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Akcjonariusze ci mogą w tym celu żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia;</p>
<p>prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami</p>	<p>art. 385 §3 KSH</p>	<p>na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut Emitenta przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;</p>
<p>prawo do imiennego świadectwa depozytowego</p>	<p>art. 328 §6 KSH;</p>	<p>akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej;</p>
<p>prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta</p>	<p>art. 395 §4 KSH;</p>	<p>odpisy sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem;</p>

<p>prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia</p>	<p>art. 407 §1 KSH oraz art. 407 §1<sup>1</sup> KSH</p>	<p>akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana;</p>
<p>prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia</p>	<p>art. 407 §2 KSH;</p>	<p>akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem;</p>
<p>prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu</p>	<p>art. 410 §2 KSH;</p>	<p>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;</p>
<p>prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał</p>	<p>art. 421 §3 KSH</p>	<p>wypis z protokołu wraz z dowodami zwołania walnego zgromadzenia oraz z pełnomocnictwami udzielonymi przez akcjonariuszy zarząd dołącza do księgi protokołów. Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał;</p>
<p>prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce</p>	<p>art. 486 i 487 KSH</p>	<p>każdy akcjonariusz ma prawo wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH;</p>
<p>prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu</p>	<p>art. 341 §7 KSH</p>	<p>każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia;</p>
<p>prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów,</p>		<p>akcjonariuszowi przysługuje prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 KSH -w przypadku połączenia spółki, w art. 540 §1 KSH w przypadku podziału spółki oraz w art. 561 KSH w przypadku</p>

		przekształcenia spółki;
udzielenie informacji o relacjach w grupie kapitałowej	art. 6 KSH	akcjonariuszowi przysługuje prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustal; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie;
przymusowy wykup	art. 82 Ustawy o ofercie publicznej	akcjonariuszowi przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce;
prawo żądania wykupu posiadanych akcji	art. 83 Ustawy o ofercie publicznej	akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów;



### **1.5.3 Informacja o przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień**

#### **Statutowe ograniczenia w obrocie akcjami.**

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta poza ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa.

#### **Umowne ograniczenia w obrocie akcjami.**

Według najlepszej wiedzy Emitenta dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie zawarli na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego umów o ograniczenie zbycia akcji (tzw. lock-up).

#### **Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej.**

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, obowiązki, odnoszące się do tych czynności i zdarzeń.

Zgodnie z brzmieniem art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, 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 niej dowiedzieć.

Ponadto, zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z postanowieniami art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- a. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie,
- b. 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,
- c. 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,

- d. zamiarach co do 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 proc. ogólnej liczby głosów; w przypadku każdorazowej zmiany tych zamiarów lub celu, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz spółkę;
- e. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- f. 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)

Zgodnie z ustawą zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z: zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, czy też pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej, zawiadomienie winno zawierać 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.

Obowiązek dokonania zawiadomienia o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi dysponować według własnego uznania.

Naruszenie obowiązku wynikającego z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

Art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej stanowi, iż przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem natomiast jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone w niniejszym rozdziale dotyczące znacznych pakietów akcji spółek publicznych spoczywają, odpowiednio, również na:

- a. 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;
- b. funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
  - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- c. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
  - 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,
  - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
  - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
- d. 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;
- e. łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- f. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

Obowiązki o których mowa w niniejszym rozdziale powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki 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 (ii) osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli; (iii) osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym; 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 o rachunkowości.

Należy wskazać, iż do liczby głosów, powodującej powstanie obowiązków o których mowa powyżej:

- a. po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- b. po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- c. wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

### **Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o obrocie.**

Zgodnie z art. 154 Ustawy o obrocie 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:

- a. 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;
- b. 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;
- c. 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 stanowi, iż każdy kto:

- a. posiada 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, a 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, lub
  - 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, lub
- b. posiada informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa, albo
- c. posiada informację poufną pozyskaną w sposób inny niż określony powyżej, jeżeli wiedział lub przy dołożeniu należytej staranności mógł się dowiedzieć, że jest to informacja poufna nie może wykorzystywać takiej informacji.

Zgodnie z art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie osoby, o których mowa w art. 156 ust. 1, nie mogą ujawniać informacji poufnej; udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie stanowi, iż 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:

- a. 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
- b. 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, o którym mowa powyżej,
- c. 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
- d. 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 którym mowa powyżej.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie, 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; nabywania albo zbywania instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie 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 albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 1a Ustawy o obrocie 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, 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 określonych w art. 159 ust. 1 i ust. 1a nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a. przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zlecił zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne
- b. 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,
- c. w wyniku złożenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- d. w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- e. w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru,
- f. 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. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- a. okres od wejścia w posiadanie przez członka zarządu, rady nadzorczej, prokurenta lub pełnomocnika emitenta lub wystawcy, jego pracownika, biegłego rewidenta albo inną osobę pozostającą z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze informacji poufnej dotyczącej emitenta lub akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- b. 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 członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- c. 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 członek zarządu, rady nadzorczej, prokurent lub pełnomocnik emitenta lub wystawcy, jego pracownik, biegły rewident albo inna osoba pozostająca z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze nie posiadał dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie 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 temu emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, 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.

Art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie stanowi, iż przez osoby blisko związane z osobą, o której mowa w art. 160 ust. 1, rozumie się:

- a. jej małżonka lub osobę pozostającą z nią faktycznie we wspólnym pożyciu;
- b. dzieci pozostające na jej utrzymaniu bądź osoby związane z tą osobą z tytułu przysposobienia, opieki lub kurateli;
- c. innych krewnych i powinowatych, którzy pozostają z nią we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku;
- d. podmioty:

- w których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, wchodzi w skład ich organów zarządzających lub nadzorczych, lub w których strukturze organizacyjnej pełni funkcje kierownicze i posiada stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, lub
- które są bezpośrednio lub pośrednio kontrolowane przez osobę, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osobę blisko z nią związaną, o której mowa powyżej, lub
- z działalności których osoba, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoba blisko z nią związana, o której mowa powyżej, czerpią zyski,
- których interesy ekonomiczne są równoważne interesom ekonomicznym osoby, o której mowa w art. 160 ust. 1, lub osoby blisko z nią związanej, o której mowa powyżej.

Przepisy dotyczące zakazów i obowiązków określonych powyżej mają zastosowanie do Akcji Emitenta w oparciu o przepis art. 161a ust. 1 w zw. z art. 39 ust. 4 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 39 Ustawy o obrocie 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 (i) jeżeli nie działał z zachowaniem należytej staranności zawodowej albo (ii) jeżeli uzyskał z rozpowszechniania takich informacji bezpośrednio lub pośrednio korzyść majątkową lub osobistą dla siebie lub innej osoby, nawet działając z zachowaniem tej staranności, albo przez inną osobę (iii) 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.

### **Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli: (i) łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub (ii) łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów 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 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 euro.

Zgodnie z 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 lub 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.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego. Art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu bierze się 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. Dodatkowo art. 16 ust. 2 tejże ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejście kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują: wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

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. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaze, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. 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 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została 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;

przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528–550 KSH 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 stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

### **Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji**

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, o których mowa powyżej mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w sprawie koncentracji. Rozporządzenie w sprawie koncentracji zawiera uregulowania dotyczące koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa 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, lub przejściu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 milionów euro,

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

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,

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

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami.

## **1.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie określił jednoznacznych zasad polityki odnośnie wypłaty dywidendy. Walne Zgromadzenie nie podjęło żadnych uchwał a akcjonariusze nie zawarli żadnych porozumień. Decyzja taka corocznie pozostawiona będzie Walnemu Zgromadzeniu Emitenta. W latach 2012 – 2013 dywidenda nie

była wypłacana. W przyszłych latach funkcjonowania Spółki dywidenda może zostać wypłacona pod warunkiem, że Spółka wypracuje zysk w kolejnych latach obrotowych, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie stosowne uchwały o podziale zysku. W przypadku, gdy Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o wypłacie dywidendy, warunki i termin wypłaty zostaną ustalone zgodnie z zasadami stosowanymi dla spółek publicznych. Ponadto ustalenie ewentualnych terminów wypłaty dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy będzie przeprowadzona zgodnie z regulacjami KDPW tj. § 106 – 116 Szczegółowych zasad działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

### **1.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku**

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, prawnopodatkowej kwalifikacji akcji oraz związanych z nimi dochodów akcjonariuszy.

#### **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).

#### **Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy**

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych przychodami z kapitałów pieniężnych są dywidendy i inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, których podstawą uzyskania są akcje w spółce mającej osobowość prawną lub spółdzielni.

Opodatkowanie dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych: podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy, przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

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.

### **Podatek od dochodu uzyskanego ze sprzedaży papierów wartościowych**

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

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **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:

- a. 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);
- b. wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją spółki;
- c. dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał (fundusz) z innych kapitałów (funduszy) osoby prawnej;
- d. w przypadku połączenia lub podziału spółek - dopłaty w gotówce otrzymane przez akcjonariuszy spółki przejmowanej, spółek łączonych lub dzielonych;
- e. 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;

- f. 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 1i, 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%.

### **Podatek od dochodów 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).

### **Podatek od dochodu uzyskiwanego z dywidendy**

Dywidenda wypłacana przez Spółkę akcyjną stanowi, zgodnie z art. 7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przychód podlegający opodatkowaniu na zasadach określonych we wspomnianej ustawie. 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.

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.

Zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy CIT, ma również zastosowanie w przypadku, kiedy 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 te należności w wysokości, o której mowa w pkt 3 powyżej nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w art. 22 ust. 4 pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w art. 22 ust. 4 pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych w ust. 1 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 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. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych, uzyskanych od niego certyfikatem rezydencji.

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.

### **Podatek od dochodu uzyskanego ze sprzedaży papierów wartościowych**

Dochody osiągnięte przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych 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.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

### **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 osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą 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 osiąganych 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 uzyskanym 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, o których mowa powyżej w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

Przepisy art. 22 Ustawy CIT stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczypospolita 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.

### **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%.

### **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn, 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. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 ustawy o podatku od spadków i darowizn. Natomiast zgodnie z art. 4a tej samej ustawy małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha, zostali

zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami obowiązkami informacyjnymi.

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

### **Odpowiedzialność płatnika**

Zgodnie z art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku Ordynacja podatkowa płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i przekazania go we właściwym terminie organowi podatkowemu, zgodnie z art. 30 § 3 Ordynacji podatkowej płatnik 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 2. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych Emitenta

### 2.1. Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

#### Zarząd:

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.

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

Tabela 4 Osoby zarządzające

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Data powołania	Data upływu kadencji
1.	Krzysztof Pawelczyk	Prezes Zarządu	06.11.2012	06.06.2014
2.	dr inż. Henryk Jaremek	Wiceprezes Zarządu	02.12.2011	02.06.2014
3.	Konrad Kowalczyk	Członek Zarządu	10.05.2012	10.06.2014

Źródło: Spółka

- 1) 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. Realizował projekty na rzecz banku EBRD, firm farmaceutycznych Labormed, GSK, Valeant International, US Pharmacia oraz funduszy private equity MCI Management, Advent International, The Carlyle. 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.

*Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:*

*Prezes Zarządu prowadzi działalność gospodarczą Krzysztof Pawelczyk Consulting and Management.*

*Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:*

*Pan Krzysztof Pawelczyk posiada udziały w innych podmiotach lecz bez jakiegokolwiek wpływu na działalność emitenta. Pan Krzysztof Pawelczyk pełnił funkcję prezesa zarządu spółki BioPartners GmbH oraz był członkiem rad nadzorczych MCI Bioventures oraz Biotech Varsovia Pharmaceuticals.*

*Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:*

*Nie dotyczy.*

*Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:*

*Nie dotyczy.*

*Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:*

*Nie dotyczy.*

*Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:*

*Nie figuruje.*

- 2) Henryk Jaremek** w Spółce odpowiedzialny jest za badania i rozwój technologii oraz organizację i nadzór produkcji Testera. Współautor wszystkich patentów i know-how dotyczących Testera. Autor licznych opracowań, patentów i wdrożeń dotyczących zaawansowanych technologii chemicznych, w tym polimerów ciekłokrystalicznych opartych na związkach z grupy nematyków chiralnych (m.in. unikatowej na skalę światową metody hermetyzacji mikrowarstwowej sandwichowego układu zawierającego mezofazę termotropową). Były pracownik naukowy (doktorat) w Wojskowej Akademii Technicznej. Chemik specjalizujący się w przemysłowym otrzymywaniu polimerów wielkocząsteczkowych. Odpowiedzialny za prace badawczo-rozwojowe w strukturach Ministerstwa Obrony Narodowej i Sztabu Generalnego. Kierownik wielu projektów badań przemysłowych (m.in. nad termoodpornymi spienionymi poliuretanami i poliizocyjanuranami do zastosowań technicznych) współfinansowanych z grantów

europjskich (m.in. w Spółce Eurico i Hit Consulting). Twórca testów medycznych i kosmologicznych wykorzystujących ciekłe kryształy termotropowe (m.in. ciekłokrystalicznych wskaźników temperatury, oraz współautor wraz z dr Jackiem Stępnem testów termograficznych: CelluliTest oraz SkinTest dla koncernu AVON).

*Wskażanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta*

*Wiceprezes Zarządu prowadzi działalność gospodarczą Jarlog Henryk Jaremek.*

*Wskażanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem*

*Wiceprezes Zarządu Emitenta był członkiem zarządów spółek kapitałowych (m.in. przedsiębiorstwa innowacyjno - wdrożeniowego PoliCryst Sp. z o.o. w IPJ w Świerku, Greben Sp. z o.o.).*

*Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*

*Nie dotyczy.*

*Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*

*Nie dotyczy.*

*Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*

*Nie dotyczy.*

*Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*

*Nie figuruje.*

- 3) **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 restrukturyzację i rozwój. W latach 2002-2003 był Menedżerem Inwestycyjnym w Raiffeisen Private Equity Management, gdzie zajmował się poszukiwaniem nowych inwestycji, a w latach 2003-2004 Menedżerem Inwestycyjnym w butikum inwestycyjnym

Vivigo Consulting. Od 2004 do 2008 roku był Dyrektorem inwestycyjnym w Europejskim Centrum Przedsiębiorczości.

Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta  
Nie dotyczy.

*Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem*  
*Pan Konrad Kowalczyk 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. Ponadto w okresie ostatnich 3 lat nie zasiadał w organach ani nie był wspólnikiem podmiotów mających istotne znaczenie dla Emitenta.*

*Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego*  
Nie dotyczy.

*Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisyjnego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego*  
Nie dotyczy.

*Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest wspólnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej*  
Nie dotyczy.

*Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym*  
Nie figuruje.

#### **Rada Nadzorcza:**

Zgodnie z § 17 Statutu Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Pierwszy skład Rady Nadzorczej został powołany 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 pełny 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:

Tabela 5 Osoby nadzorujące

Lp.	Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Data powołania	Data upływu kadencji
1.	Krzysztof Rudnik	Przewodniczący Rady Nadzorczej	11.04.2013 powołanie oświadczeniem DM BOŚ S.A.	11.06.2014
2.	Tomasz Binkiewicz	Członek Rady Nadzorczej	02.12.2011 powołanie oświadczeniem Medi-Koncept Sp. z o.o.	02.06.2014
3.	Grzegorz Jan Szymański	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2012	29.06.2014
4.	dr inż. Grzegorz Pielak	Członek Rady Nadzorczej	02.12.2011	02.06.2014
5.	Joanna Piasecka-Szczepańska	Członek Rady Nadzorczej	06.11.2012 powołanie oświadczeniem DM BOŚ S.A.	06.06.2014

Zródło: Spółka

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

*Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:*

*Nie dotyczy.*

*Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo wspólnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal wspólnikiem:*

*Pan Krzysztof Rudnik obecnie pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w PZ Company SA, Kino Polska TV SA oraz Biomed Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek SA.*

*Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:*

*Nie dotyczy.*



*Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:*

*Nie dotyczy.*

*Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:*

*Nie dotyczy.*

*Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:*

*Nie figuruje.*

- 2) Tomasz Binkiewicz** - 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.

*Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:*

*Pan Tomasz Binkiewicz jest Dyrektorem Wydziału Doradztwa i Analiz Rynkowych Dom Maklerski BOŚ SA*

*Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:*

*Pan Tomasz Binkiewicz był członkiem Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej Invest 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). Do dnia 2 lipca 2012 roku pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej Optizen Labs SA..*

*Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:*

*Nie dotyczy.*

*Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:*

*Nie dotyczy.*

*Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:*

*Nie dotyczy.*

*Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:*

*Nie figuruje.*

- 3) 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.

*Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:*

*Nie dotyczy.*

*Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:*

*Pan Grzegorz Szymański pełni/pelnił funkcje:*

- *dyrektora zarządzającego: Familiar S.A. SICAV-SIF, Alfa 1 CEE Investments S.A., SICAV – SIF,*
- *wspólnika: Marfik Limited, Habren Limited, Szymański Sp. J. w Likwidacji (Następca Prawny Marfik Sp. z o.o.),*
- *Członka Zarządu: Marfik Sp. z o.o., likwidator Szymański sp.j w likwidacji;*
- *Członka Rady Nadzorczej: Drogerie Aster Spółka Akcyjna w Likwidacji, PZ CORMAY S.A., Interchem Spółka Akcyjna w Likwidacji, Hygienika Spółka Akcyjna, Lubelskie Zakłady Przemysłu Skórzanego Protektor Spółka Akcyjna, Sygnity Spółka Akcyjna.*

*Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:*

*Nie dotyczy.*

*Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:*

*Drogerie Aster Spółka Akcyjna w likwidacji (2008-2011) – Członek Rady Nadzorczej*

*Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:*

*Nie dotyczy.*

*Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:*

*Nie figuruje.*

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

*Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:*

*Pan Grzegorz Pielak nie prowadzi działalności o istotnym znaczeniu dla Emitenta.*

*Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:*

*Pan Grzegorz Pielak był Członkiem Zarządu NFI Progress S.A. W latach 2000-2005 piastował stanowisko Prezesa Zarządu w Krakowskiej Fabryce Mebli „ARMATURA”, a od 2005 roku jest Prezesem Zarządu i współnikiem (93% udziałów) w spółce GREHEN Sp. z o.o. do chwili obecnej. Podczas swojej kariery zawodowej zasiadał w Radach Nadzorczych 11 spółek (m.in. Tymbarck S.A., Transbud S.A., Fenes S.A., PZZ S.A.).*

*Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:*

*Nie dotyczy.*

*Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:*

*Nie dotyczy.*

*Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:*

*Nie dotyczy.*

*Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:*

*Nie figuruje.*

- 5) Joanna Piasecka - Szczepańska** – 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.

*Wskazanie działalności wykonywanej przez daną osobę poza Emitentem, gdy działalność ta ma istotne znaczenie dla Emitenta:*

*Nie dotyczy.*

*Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem:*

*Pani Joanna Piasecka - Szczepańska pełniła funkcję Członka Rady Nadzorczej BRASTER S.A. w okresie od 10.05.2012 r. do 29.06.2012 r.*

*Informacje na temat prawomocnych wyroków, na mocy których dana osoba została skazana za przestępstwa oszustwa w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat oraz wskazanie, czy w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat osoba taka otrzymała sądowy zakaz działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego:*

*Nie dotyczy.*

*Szczegóły wszystkich przypadków upadłości, zarządu komisarycznego lub likwidacji, w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat, w odniesieniu do podmiotów, w których dana osoba pełniła funkcje członka organu zarządzającego lub nadzorczego:*

*Nie dotyczy.*

*Informacje, czy dana osoba prowadzi działalność, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz czy jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej:*

*Nie dotyczy.*

*Informacja, czy dana osoba figuruje w rejestrze dłużników niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym:*

*Nie figuruje.*

## 2.2. Autoryzowany Doradca



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

Autoryzowanym Doradcą Emitenta jest Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa.

<b>Firma Spółki</b>	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa
<b>Siedziba</b>	Poznań
<b>Adres</b>	ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, 61-131 Poznań
<b>Numer telefonu</b>	+48 61 62 51 100
<b>Numer faksu</b>	+48 61 62 51 101
<b>Adres strony internetowej</b>	<a href="http://www.grantthornton.pl">www.grantthornton.pl</a>
<b>E - mail:</b>	<a href="mailto:AutoryzowanyDoradca@pl.gt.com">AutoryzowanyDoradca@pl.gt.com</a>
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Nr KRS</b>	0000369868
<b>REGON</b>	301591100
<b>NIP</b>	778-14-76-013

### 2.3. Doradca Prawny



Doradcą Prawnym, który brał udział w sporządzeniu niniejszego Dokumentu Informacyjnego jest Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna.

<b>Firma Spółki</b>	Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Adres</b>	ul. Czeczota 6, 02-607 Warszawa
<b>Numer telefonu</b>	0 22 745 71 35
<b>Numer faksu</b>	+48 22 745 71 36
<b>Adres strony internetowej</b>	<a href="http://www.mwwlaw.pl">www.mwwlaw.pl</a>
<b>E - mail:</b>	<a href="mailto:mww@mwwlaw.pl">mww@mwwlaw.pl</a>
<b>Sąd Rejestrowy</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
<b>Nr KRS</b>	0000253133
<b>REGON</b>	140470792
<b>NIP</b>	7010010819

### 2.4. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Podmiotem, który dokonał badania sprawozdania finansowego BRASTER S.A. za rok obrotowy 2012 oraz który został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej Spółki do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Emitenta za okres 01.01.2013 r. - 31.12.2013 r. jest spółka Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Piękna 18, wpisana pod numerem 186 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

<b>Firma</b>	Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
<b>Siedziba</b>	Warszawa
<b>Adres siedziby</b>	ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa
<b>Numer telefonu</b>	+48 22 255 52 00
<b>Numer faksu</b>	+48 22 255 52 99
<b>Wskazanie biegłego rewidenta dokonującego badania</b>	Monika Kaczorek, Nr 9686

## Rozdział 3. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych

### 3.1. Podstawowe informacje na temat powiązań 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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie tworzy grupy kapitałowej w rozumieniu obowiązujących Emitenta przepisów o rachunkowości. 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.

### 3.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania osobowe:

Tabela 6 Powiązania osobowe między Emitentem a członkami organów Spółki

Lp.	Imię i Nazwisko	Opis powiązania
1.	Krzysztof Pawelczyk – Prezes Zarządu	brak
2.	Henryk Jaremek - Wiceprezes Zarządu	brak
3.	Konrad Kowalczyk – Członek Zarządu	brak
4.	Krzysztof Rudnik - Przewodniczący Rady Nadzorczej	brak
5.	Grzegorz Jan Szymański - Członek Rady Nadzorczej	brak
6.	Tomasz Binkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	brak
7.	Grzegorz Pielak– Członek Rady Nadzorcze	brak
8.	Joanna Piasecka – Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej	brak

Źródło: Spółka

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta, występują następujące powiązania:

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

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

Emitent nie powołał prokurentów.

**Krzysztof Pawelczyk** - Prezes Zarządu - jest akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada 5.759 akcji Emitenta, reprezentujących 0,19 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,19 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto, Pan Krzysztof Pawelczyk zawarł z Emitentem następujące umowy:

Tabela 7 Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a Prezesem Spółki

Umowa	Data zawarcia umowy	Inne informacje
Umowa o pracę	2012-11-06	Emitent nie jest upoważniony do podania szczegółów dotyczących umowy o pracę. Zgodnie z oświadczeniem o przestrzeganiu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect Emitent przekazuje informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej w raporcie rocznym Emitenta.
Umowa o świadczenie usług doradczych	2012-11-06	Przedmiotem umowy jest świadczenie usług doradczych mających na celu rozwój działalności Spółki w szczególności w zakresie oferty produktowej oraz prac badawczych. Z uwagi na zawartą w przedmiotowej umowie klauzulę poufności Emitent nie jest upoważniony do podania szczegółów dotyczących tejże 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 uprawniać mogą pana Krzysztofa Pawelczyka do objęcia akcji serii D Emitenta



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

Źródło: Spółka

Henryk Jarek - Wiceprezes Zarządu - jest akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada łącznie 204.574 akcji Emitenta reprezentujących 6,81 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 6,81 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta..

W dniu 10 grudnia 2012 roku Pan Henryk Jarek zawarł z Emitentem umowę o świadczenie usług doradczych. Emitent nie jest upoważniony do podania szczegółów dotyczących zawartej umowy o pracę. Zgodnie z oświadczeniem o przestrzeganiu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect Emitent przekazuje informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej w raporcie rocznym Emitenta.

Poza wymienionym powyżej nie występują powiązania osobowe, majątkowe bądź organizacyjne (poza będącymi konsekwencją pełnienia funkcji w organie Emitenta i immanentnie z nimi związanymi) pomiędzy Emitentem a Henrykiem Jarek. Osoba blisko związana z Panem Henrykiem Jarek posiada 1.535 akcji Emitenta co daje łącznie 206.109 akcji Emitenta stanowiących łącznie 6,87 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 6,87 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

**Konrad Kowalczyk** - członek Zarządu - jest akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada 370 akcji Emitenta, reprezentujących 0,01 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,01 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 10 grudnia 2013 roku Pan Konrad Kowalczyk zawarł z Emitentem umowę o pracę. Emitent nie jest upoważniony do podania szczegółów dotyczących zawartej umowy o pracę. Zgodnie z oświadczeniem o przestrzeganiu Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect Emitent przekazuje informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej w raporcie rocznym Emitenta. Poza wymienionym powyżej nie występują inne powiązania osobowe, majątkowe bądź organizacyjne (poza będącymi konsekwencją pełnienia funkcji w organie Emitenta i immanentnie z nimi związanymi) pomiędzy Emitentem a Konradem Kowalczykiem.

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

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- a. Joanna Piasecka-Szczepeńska
- b. Tomasz Binkiewicz,
- c. Krzysztof Rudnik,

- d. Grzegorz Pielak,
- e. Grzegorz Jan 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, Grzegorzem Szymańskim i Krzysztofem Rudnik.

Grzegorz Pielak – członek Rady Nadzorczej - jest akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada bezpośrednio 123.077 akcji Emitenta, reprezentujących 4,10 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 4,10 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Ponadto Pan Grzegorz Pielak posiada 93% udziałów, a także pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce pod firmą 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 która to spółka, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada 30.000 akcji Emitenta reprezentujących 1,00 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 1,00 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Mając na uwadze powiązanie z Grehen Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Pan Grzegorz Pielak posiada pośrednio łączenie 153.077 akcji Spółki, reprezentujących 5,10 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 5,10 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Tomasz Binkiewicz – członek Rady Nadzorczej - jest akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada bezpośrednio 70.000 akcji Emitenta, reprezentujących 2,33 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 2,33 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyżej opisanymi powiązaniem oraz powiązaniem brak jest innych istotnych powiązań osobowych, majątkowych lub organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

### **3.3. Powiązania pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. jest akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada bezpośrednio 326.962 akcji

Emitenta, reprezentujących 10,89 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 10,89 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. zatrudnia Pana Tomasza Binkiewicza – członka Rady Nadzorczej Emitenta. Pan Tomasz Binkiewicz jest dyrektorem Wydziału Doradztwa i Analiz Rynkowych Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. Pani Joanna Piasecka – członek Rady Nadzorczej Emitenta pełni funkcję Dyrektora Wydziału Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem w Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A.

Pan Krzysztof Rudnik – Przewodniczącym Rady Nadzorczej powiązany jest z Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty akcjonariuszem Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada bezpośrednio 413.284 akcji Emitenta, reprezentujących 13,77 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 13,77 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Pan Grzegorz Jan Szymański – członek Rady Nadzorczej Emitenta pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego w Familiar S.A. SICAV-SIF akcjonariusza Emitenta posiadającego na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 326.962 akcji Emitenta reprezentujących 10,89 proc. kapitału zakładowego Emitenta oraz 10,89 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak innych znaczących powiązań osobowych, majątkowych lub organizacyjnych pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

### **3.4. Powiązania pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)**

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

## Rozdział 4. Czynniki Ryzyka

Poniżej zostały opisane czynniki ryzyka specyficzne dla Emitenta oraz branży, w której prowadzi działalność. Są to czynniki ryzyka, które Emitentowi udało się zidentyfikować jako mogące mieć negatywny wpływ na jego działalność. Zarząd Emitenta informuje, że mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, których Emitent obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

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

#### 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 światowej gospodarki. Pogorszenie ogólnej sytuacji gospodarczej i wyhamowanie tempa wzrostu PKB w różnych krajach na całym świecie może skutkować pogorszeniem popytu na rynku i w efekcie negatywnie wpłynąć na realizację planów sprzedaży Emitenta. Należy podkreślić, że wysokość planowanych do osiągnięcia przez Emitenta przychodów może w mniejszym stopniu być uzależniona od ogólnoeuropejskiej sytuacji makroekonomicznej, a bardziej od skali planowanych rządowych czy ogólnoeuropejskich programów edukacyjnych dotyczących profilaktyki raka piersi adresowanych do kobiet, kampanii medialnych organizacji walczących z rakiem piersi, oraz mechanizmów informacyjno-promocyjnych.

#### 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 niejednolite 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. Niejednolita 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 BRASTER jest wyrobem medycznym, klasy I, co oznacza znaczącą redukcję ryzyka prawnego na skutek znacznego zawężenia aplikacji przepisów Ustawy o wyrobach medycznych.

#### Ryzyko zmian w przepisach podatkowych oraz ich niejednoznacznej interpretacji

Stosunkowo częste zmiany regulacji podatkowych oraz ich niejednoznaczne interpretowanie może negatywnie wpływać na rezultaty prowadzonej przez Spółkę działalności i jej 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 BRASTER, 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.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka do produkcji urządzenia wykorzystywać będzie surowce pochodzące z importu. W transakcjach z partnerami zagranicznymi Spółka rozliczała się będzie m.in. w euro oraz dolarze amerykańskim, jednak w przyszłości nie jest wykluczone dokonywanie zakupu surowców i komponentów w innych walutach. Biorąc pod uwagę proces produkcyjny Testera BRASTER, ryzyko fluktuacji kursów walut nie jest na obecnym 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 mogą być nabywane będą na rynku krajowym lub rynku zagranicznym. 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.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Obecnie na rynku światowym Tester BRASTER nie posiada swojego odpowiednika. Technologia produkcji Testera chroniona jest międzynarodowymi zgłoszeniami patentowymi, zapewniając tym samym podstawową ochronę własności intelektualnej przez okres ok. 20 lat. Standardowo wykonywane badania piersi u kobiet (mammografia rentgenowska i ultrasonografia) nie stanowią bezpośredniej konkurencji, gdyż termografia kontaktowa wykorzystywana w urządzeniu Tester BRASTER jest metodą komplementarną i uzupełniającą dla dotychczas stosowanych w praktyce kliniczno-ambulatoryjnej złożonych procedur diagnostycznych. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się nowych produktów, dostępnych na masową skalę, przeznaczonych do samobadania piersi u kobiet, czy też zmiany strategii marketingowej dla 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

także testy do badania krwi, w tym testy immunologiczne oraz genetyczne, określające ryzyko pojawienia się mutacji odpowiedzialnych za powstawanie raka piersi. Obecnie nie ma dostępnych skutecznych markerów we wczesnej diagnostyce raka piersi, zastosowanie mają jedynie w monitorowaniu postępu leczenia i prognozowania efektów terapii. Najlepiej przebadane mutacje genów (BRCA1 i BRCA2) są odpowiedzialne jedynie za około 5-10% wszystkich raków piersi. Problem dziedziczenia mutacji dotyczy stosunkowo niewielkiej grupy pacjentek i nie może być rozwiązany w badaniach przesiewowych. Zarząd BRASTER S.A. nie ocenia tego typu testów jako bezpośredniej konkurencji lecz jako element synergicznej diagnostyki. Zestawienie wyniku badania Testerem BRASTER i będącego obecnie w stadium prób testów może w przyszłości całkowicie zrewolucjonizować wczesne nieinwazyjne wykrywanie raka piersi. Możliwe jest jednak, że na skutek postępu w dziedzinie biologii molekularnej czy genetyki, pojawią się inne, mniej lub bardziej specyficzne testy, które przyczynią się do pogorszenia w przyszłości przychodów ze sprzedaży czy też rentowności Spółkę.

### **Ryzyko związane z tendencjami na rynku wyrobów medycznych**

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 pierwszym etapie komercjalizacji przez lekarzy pierwszego kontaktu np.: lekarze rodzinni, interniści, ginekolodzy, jako pierwszego elementu przesiewowego. W przypadku wykrycia patologii w obrazie termograficznym, kobieta kierowana byłaby do pogłębionej diagnostyki (ultrasonografia, mammografia), oraz confirmacji w badaniu histopatologicznym.

Innowacja medyczna jaką jest urządzenie Tester BRASTER, oprócz uzyskania zgód administracyjnych, wymagać będzie akceptacji środowiska medycznego dla nowego podejścia w wykrywaniu patologii piersi. Dotarcie do grupy lekarzy pierwszego kontaktu wymagało będzie przeprowadzenia kolejnych badań oraz przygotowania szeregu publikacji naukowych opisujących wyniki tych badań. Skuteczne rozpropagowanie tego rewolucyjnego podejścia możliwe będzie dzięki planowanej, szeroko zakrojonej kampanii marketingowej.

Globalna komercjalizacja Testera realizowana będzie w oparciu o partnerów biznesowych, którzy zajmą się prowadzeniem działań handlowych na poszczególnych rynkach. Istnieje ryzyko złego doboru partnerów handlowych oraz podjęcia przez nich działań, które nie zakończą się komercjalizacją urządzenia na poziomach zakładanych przez Spółkę.

## 4.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

### **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 w ramach rozwoju produktu, może zostać wyprodukowana wersja Testera ułatwiająca jego wykorzystanie w masowych programach skriningowych do wczesnego wykrywania raka piersi. Celowe będzie wówczas wdrożenie odpowiedniej procedury zmierzającej do ustalenia zasad (w tym zakresu) ewentualnej refundacji zakupu samego urządzenia i/lub przeprowadzenia procedury diagnostycznej.

### **Ryzyko związane ze specyfiką finansowania służby zdrowia na rynkach zagranicznych**

Plany rozwoju Spółki związane są z wprowadzeniem urządzenia Tester BRASTER na rynki zagraniczne. Wiąże się to z konieczności zbadania i przeprowadzenia analizy sposobu finansowania służby zdrowia w krajach, w których Emitent zamierza wprowadzić swój produkt. W chwili obecnej BRASTER S.A. nie przeprowadziła szczegółowego rozpoznania rynków zagranicznych pod tym względem, a tym samym nie posiada informacji na temat istniejących modeli finansowania diagnostyki patologii piersi, które mogą okazać się istotne z punktu widzenia procesu wdrażania Testera na rynek i jednocześnie różne w zależności od specyfiki poszczególnych rynków zagranicznych. Powyższe implikuje ryzyko pojawienia się utrudnień związanych z wprowadzaniem Testera na dany rynek, gdyż może okazać się, że wejście na niektóre rynki wiązało będzie się z koniecznością przeprowadzenia procedury uzyskania refundacji badań wykonywanych za pomocą Testera BRASTER.

Spółka jest świadoma możliwości wystąpienia niniejszego ryzyka i aby skutecznie je minimalizować, przed wdrożeniem Testera na preferowany rynek zamierza przeprowadzić szczegółowe badania, które pozwolą precyzyjnie określić warunki finansowania opieki zdrowia w danym kraju w celu sprawnego przeprowadzenia procesu adaptacji Testera na danym rynku.

### **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 wspomaganie w zakresie dostarczania specjalistycznej wiedzy, skierowanej szczególnie do środowiska lekarskiego. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że pomimo prowadzenia intensywnej akcji edukacyjnej, początkowo pojawiać się będą problemy z prawidłowym odczytaniem testu.

### **Ryzyko niekorzystnych tendencji cenowych**

Na cenę detaliczną Testera BRASTER wpływać będą 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 BRASTER S.A. 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.

### **Ryzyko nieefektywności działań marketingowych**

Jednym z ważniejszych, a na pewno bardzo wrażliwym elementem strategii przedsiębiorstwa jest analiza sytuacji marketingowej, a w jej efekcie opracowanie strategicznych działań marketingowych. Istnieje 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 klientów, 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.

### **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 szczegółowej 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 narzuczanych 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.

### **Ryzyko wdrożenia technologii produkcyjnych**

W związku z faktem, iż technologia produkcji matryc ciekłokrystalicznych bazuje na innowacyjnych rozwiązaniach, istnieje ryzyko, iż przeniesienie skali produkcji na wielkoseryjną może skończyć się niepowodzeniem lub opóźnieniem. Spółka wraz ze specjalistycznymi podmiotami zewnętrznymi prowadzi testy kluczowych wybranych elementów procesu technologicznego. Ponadto przygotowane zostały szczegółowe projekty wykonawcze linii technologicznej co zmniejsza ryzyko uruchomienia produkcji.



### **Ryzyka związane z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń administracyjnych i przesunięciem terminu wdrożenia na rynek Testera**

Planowane wprowadzenie produktu na rynek kolejnych wersji urządzenia Tester BRASTER, wiązać będzie się z koniecznością zdobycia pozwoleń administracyjnych dopuszczających urządzenie do obrotu. Procedury te będą różne w zależności od obszaru geograficznego świata (np. UE, USA, Japonia) i wymagały będą odmiennych procesów. Stopień skomplikowania procesów dopuszczeniowych oraz czas ich trwania, uzależnione będą od finalnych wersji urządzenia, które mają zostać wprowadzone na rynek. W związku z niezależnymi od Spółki terminami oczekiwania na niezbędne pozwolenia administracyjne, opóźniony może zostać moment uruchomienia produkcji i wdrożenia na rynek Testera, 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. W zależności od ostatecznych wersji Testera przyjętych do komercjalizacji, konieczne może być uzyskanie odpowiednich certyfikatów i walidacji linii technologicznej i procesu wytwarzania Testera. Spółka posiada zidentyfikowane podmioty doradcze, które posiadają doświadczenie w tego typu procesach i mogą wspierać w procesie ich uzyskiwania.

### **Ryzyka związane z czasowym wstrzymaniem procesu produkcji Testera**

W chwili, gdy Spółka rozpocznie działalność operacyjną poprzez uruchomienie produkcji Testera mogą pojawić się czynniki zewnętrzne ograniczające i utrudniające możliwości produkcyjne. Jednym z takich czynników może być wystąpienie nieoczekiwanych awarii technicznych, na skutek których może dojść do wzniesienia pożaru. W związku z tym, że do produkcji Testera wykorzystywane są substancje wykazujące możliwość łatwego zapalania się może dojść do pożaru, a w konsekwencji do zniszczenia części majątku Spółki i czasowego wstrzymania produkcji Testera. Przerwanie ciągłości produkcji urządzenia może zostać spowodowane również opóźnieniami lub wstrzymaniem dostaw wszelkich surowców i materiałów wykorzystywanych do jego produkcji. Czasowa utrata zdolności produkcyjnych będzie miała wpływ na realizację założonych wyników finansowych, a utrata lub częściowe zniszczenie urządzeń i materiałów wykorzystywanych do produkcji istotnie zwiększy wydatki, które Spółka będzie musiała ponieść w celu wznowienia działalności operacyjnej.

Emitent będzie starał się minimalizować to ryzyko dostosowując pomieszczenia oraz sam proces produkcji do wszelkich wymogów BHP, zachowując wszelkie możliwe normy bezpieczeństwa. W celu ograniczenia ryzyka opóźnień w dostawach surowców i materiałów Spółka zamierza dywersyfikować dostawców, którzy będą z nią współpracowali oraz utrzymywać odpowiedni poziom zapasów, który zapewni jej ciągłość produkcji w przypadku jakichkolwiek utrudnień wynikających z czynników zewnętrznych.

### **Ryzyko związane z odpowiedzialnością Emitenta jako producenta, za produkt wprowadzony do obrotu, który okazał się niebezpieczny**

Po wdrożeniu, a następnie w trakcie funkcjonowania na rynku Testera istnieje ryzyko pojawienia się wad urządzenia, a w konsekwencji może okazać się ono niebezpieczne w użytkowaniu. W związku z powyższym Spółka może zostać pociągnięta do odpowiedzialności za ewentualne szkody jakie Tester może wyrządzić jego użytkownikom. Ryzyko to jest jednak znacznie

minimalizowane dzięki przeprowadzonym przez Spółkę badaniom i testom mającym na celu m.in. bieżący monitoring bezpieczeństwa użytkowania Testera, wykrywanie wszelkich niedoskonałości urządzenia i jego ulepszanie. Ponadto, zarówno linia technologiczna, jak i Tester będą podlegały walidacji oraz certyfikacji przez wprowadzeniem Testera do obrotu. Minimalizuje to ryzyko wdrożenia na rynek wadliwej technologii.

### **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. Badanie kliniczne THERMACRAC potwierdziło skuteczność i przydatność urządzenia Tester BRASTER w procesie diagnostycznym patologii piersi. 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 patologii, w tym nowotworów piersi we wczesnej fazie wzrostu. W związku z tym planowane są kolejne badania doprecyzowujące szczegóły diagnostyki z wykorzystaniem Testera BRASTER na szerszej populacji kobiet.

Tester BRASTER wykrywa także zmiany łagodne, które można pomylić ze zmianami termograficznymi, generowanymi przez nowotwory, w szczególności złośliwe. Istnieje także 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<sup>1</sup> [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.

<sup>1</sup> Gros C., Gautherie M., Breast; Thermography and Cancer Risk Prediction, Cancer 45:51-56 (1980).

Badacze pod kierownictwem Spitalier i wsp.<sup>2</sup> obserwowali 1416 pacjentek z patologicznym termogramem, uzyskany 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 diagnostyczną urządzenia.

### **Ryzyko badań medycznych**

W związku z rekomendacjami płynącymi z raportu z badania THERMACRAC, konieczne jest przeprowadzenie dalszych badań mających na celu w szczególności:

- udoskonalenie algorytmu interpretacyjnego i budowę atlasu termograficznego,
- poprawienie m.in. czułości i swoistości urządzenia,
- upowszechnienie wyrobu medycznego wśród lekarzy.

Wyniki planowanych badań medycznych mogą nie osiągnąć zakładanych celów. To z kolei może skutkować koniecznością przeprowadzenia kolejnych badań i tym samym przelożyć się na opóźnienie we wprowadzaniu produktu na rynek.

### **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. Podstawowe ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi jest niepowodzenie w opracowywaniu nowych wersji rozwojowych Testera BRASTER, które mają trafić do różnych grup odbiorców. Planowane kolejne generacje Testera BRASTER oraz oprogramowania z nim współpracującego wymagają zaangażowania zarówno wewnętrznych, jak i szczególnie zewnętrznych ekspertów. Część planowanych prac zakłada wytworzenie wysoce innowacyjnych rozwiązań, co niesie za sobą ryzyko niepowodzenia. Planowany harmonogram prac może także ulec wydłużeniu, co wpłynie niekorzystnie na harmonogram komercjalizacji urządzenia. Spółka BRASTER S.A. 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 zostały 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.

---

<sup>2</sup> 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.

### **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 opcji menadżerskich opartych o emisję akcji dla kluczowej kadry menedżerskiej, oraz stworzenie programów sukcesyjnych, mających zapewnić ciągłość transferu wiedzy.

### **Ryzyko związane z możliwością ujawnienia tajemnic handlowych Spółki**

Prowadzona przez Spółkę działalność oraz realizowanie przez nią planów związanych z dalszym funkcjonowaniem na rynku jest w dużej mierze uzależniona od zachowania w tajemnicy będących w posiadaniu BRASTER S.A., informacji poufnych, w szczególności informacji dotyczących badań prowadzonych przez Spółkę oraz dysponowanej przez nią technologii. Nie można wykluczyć, że informacje te zostaną ujawnione i wykorzystane przez osoby współpracujące z Emitentem, w szczególności przez jego pracowników i że efektem ujawnienia tych informacji będzie ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną w stosunku do Spółki. Spółka prowadzi na bieżąco działania mające na celu ograniczenie ryzyka ujawnienia podmiotom zewnętrznym tajemnic i know-how, zarówno od strony formalnej, jak i poprzez procedury wewnętrzne.

### **Ryzyko związane z koniecznością pozyskania dodatkowych środków**

W celu zgromadzenia środków na realizację planów rozwoju, w tym przeprowadzenia dodatkowych badań klinicznych, badań konsumenckich, zakończenia programu rozbudowy Zakładu w Szeligach, uruchomienia seryjnej produkcji i pokrycia kosztów marketingowo-sprzedazowych wprowadzenia na rynek Testera Zarząd Spółki podjął decyzję m.in. o przeprowadzeniu procesów pozyskania kapitału udziałowego. Przeprowadzenie emisji prywatnej akcji serii E, w ramach której Emitent pozyskał 6,5 mln złotych było związane z zamiarem zaspokojeniem potrzeb gotówkowych Spółki na rok 2014. Pozyskany kapitał w ramach w/w emisji akcji ma umożliwić Spółce dalszy rozwój Testera. Posiadane obecnie przez Spółkę środki finansowe nie zapewniają jednak Spółce realizacji pozostałych zaplanowanych działań, wskazanych jako założenia do strategii rozwoju BRASTER S.A. Szczegóły programu pozyskania finansowania oraz ostateczna wartość zapotrzebowania kapitałowego Spółki zostaną zawarte w Strategii Rozwoju Spółki na lata 2014-2017, która zostanie opracowana do końca I półrocza 2014 roku.

W związku z powyższym występuje ryzyko braku możliwości pozyskania kolejnych środków finansowych, dzięki którym Spółka będzie mogła realizować swoją strategię i rozwijać się. Istnieje jednak możliwość, iż planowana przez Spółkę w II połowę 2014 roku publiczna emisja instrumentów finansowych, pozwoli pozyskać wymagane środki.

Ponadto, dodatkowym źródłem finansowania działalności Spółki, z którego korzysta BRASTER S.A. są dotacje unijne, które dają możliwość pozyskania środków na część realizowanych przez Spółkę działań.

### **Ryzyko związane z koniecznością zwrotu środków finansowych pozyskanych w ramach dotacji unijnych**

Jednym z źródeł, które Spółka wykorzystuje w celu realizowania obranych planów rozwoju są fundusze unijne. Uczestnicząc w konkursach organizowanych przez Instytucje Wdrażające programy unijne Emitent ma możliwość pozyskania dofinansowania części wydatków jakie zamierza ponieść na realizację projektów związanych z prowadzoną działalnością. Warunkiem przyznania rekomendacji do dofinansowania jest pozytywna ocena projektu i złożonej dokumentacji aplikacyjnej wnioskodawcy. Środki pieniężne w ramach dotacji przyznawane są często w formie zaliczek w trakcie realizacji projektu lub refundacji po zakończonym projekcie.

W przypadku, gdy beneficjent nie dotrzymuje terminów wskazanych w przedłożonym wraz z dokumentacją aplikacyjną harmonogramem rzeczowo-finansowym projektu lub wydatkuje środki finansowe niezgodnie z ich pierwotnym, planowanym przeznaczeniem istnieje ryzyko, że będzie on musiał zwrócić przyznane fundusze. Brak środków finansowych na realizację projektów, na które Spółka pozyskała dofinansowanie może skutkować opóźnieniem realizacji etapów projektów współfinansowanych ze środków unijnych, a tym samym wpłynąć negatywnie na możliwość dotrzymania umownych terminów. W takim przypadku nastąpi konieczność zwrotu otrzymanych już dotacji powiększonych o odsetki.

Jedną z możliwości minimalizacji niniejszego ryzyka Spółka upatruje w pozyskaniu środków z emisji instrumentów finansowych w II połowie 2014 roku. Przeprowadzenie kolejnej emisji instrumentów finansowych nie daje jednak gwarancji na zgromadzenie niezbędnej puli kapitału, co oznacza, że Emitent będzie musiała posilkować się innymi źródłami finansowania.

### **Ryzyko nieadekwatności strategii do warunków rynkowych**

Z uwagi na fakt, że Emitent zamierza wejść na rynek 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. Spółka do końca I półrocza 2014 roku przedstawi strategię rozwoju na lata 2014-2018. Nieprawidłowość założeń będących podstawą przyjętej strategii mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W związku z tym Spółka zastrzega, iż strategia rozwoju i działań może ulec zmianie w całości bądź w części w celu dostosowania się do potrzeb lub oczekiwań rynku.

### **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 upadłością Emitenta.

### **Ryzyko związane z ochroną patentową**

Spółka jest w trakcie trzech międzynarodowych postępowań patentowych:

- 1) Ciekłokrystaliczna emulsja typu olejowo-wodnego i sposób jej wytwarzania – wniosek patentowy złożony w 2010 r.
- 2) Mieszanina związków ciekłokrystalicznych, układ 3 mieszanin ciekłokrystalicznych oraz ich zastosowanie – wniosek patentowy złożony w 2010 r.
- 3) Urządzenie do obrazowania, rejestrowania i zapisywania obrazu termograficznego, układ trzech matryc ciekłokrystalicznych wykorzystywanych przez to urządzenie i jego zastosowanie do wykrywania anomalii termicznych oraz sposób diagnozowania tych anomalii – w trakcie postępowania.

Każda z wyżej wymienionych pozycji stanowi przedmiot wniosku patentowego w wybranych krajach. Wiąże się to z faktem, iż w jednym kraju Spółka może otrzymać patent, natomiast w innym kraju na ten sam przedmiot wniosku patentowego Spółka może nie otrzymać prawa ochronnego. Zdaniem Zarządu Spółki ryzyko nieuzyskania patentów w ramach wskazanych, toczących się już, dwóch pierwszych postępowań patentowych na kluczowych rynkach zbytu występuje ale jest minimalne. W przypadku trzeciego postępowania patentowego ryzyko odmowy udzielenia patentu jest wyższe ze względu na specyfikę bardzo szerokiego zgłoszenia zastrzeżeń patentowych. Spółka dokłada wszelkich starań, aby składana dokumentacja wraz z wnioskami o przyznanie patentu była rzetelnie i starannie przygotowana, a w razie jakichkolwiek uwag do złożonej dokumentacji wszystkie niezbędne informacje zostały przekazane Urzędowi Patentowym w wymaganym zakresie i terminie. Istnieje także potencjalne ryzyko złożenia sprzeciwów wobec wydanych przez Urząd Patentowy decyzji o udzieleniu patentu lub prawa ochronnego. Możliwość wniesienia sprzeciwu przez strony trzecie stanowi standardowy etap procesu uzyskiwania patentu lub prawa ochronnego, a ewentualna decyzja o unieważnieniu decyzji Urzędu Patentowego rozstrzygana jest w postępowaniu spornym. Unieważnienie patentu może nastąpić jedynie w wyniku wykazania braku zdolności patentowej lub ochronnej. Należy jednak zaznaczyć, iż urzędy patentowe na świecie przed podjęciem decyzji o udzieleniu patentu lub prawa ochronnego przeprowadza analizę zdolności patentowej oraz zdolności ochronnej.

### **Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi praw własności intelektualnej**

W związku z tym, że stosowana przez Spółkę technologia, na bazie której powstał Tester BRASTER jest innowacyjna, Emitent stara się zabezpieczyć ją poprzez ochronę patentową, zarówno w kraju, jak i za jego granicami. Istnieje ryzyko, że niedopatrzienia lub błędy popełnione w procesie nadania ochrony patentowej umożliwią konkurencji podjęcie prób kopiowania produktu lub technologii, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki i generowane przez nią wyniki finansowe. Istnieje również ryzyko, że mimo ochrony praw intelektualnych nadanych poza granicami kraju, podmioty konkurencyjne, z krajów gdzie ochrona patentowa jest słabo rozwinięta, a jej egzekwowanie ograniczone, będą próbowały powielać sam produkt lub technologie Spółki mimo prawnego zakazu nadanego w danym kraju. Wystąpienie powyższych przypadków może implikować konieczność dochodzenia praw Spółki na drodze sądowej i wiązać się z dodatkowymi kosztami, jakie Spółka w związku z tym musiałaby ponieść.

### **Ryzyko zdarzeń losowych**

BRASTER S.A., tak jak każda inna firma działająca na rynku, narażona jest na zajście nieprzewidzianych zdarzeń, tzw. zdarzeń losowych (np. pożar, 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.

### **Ryzyko związane z ustanowionym w Spółce Programem Motywacyjnym**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 z dnia 22 lutego 2013 r. upoważniło Radę Nadzorczą do opracowania zasad i wdrożenia Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki. Program ma na celu zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości Spółki. Program Motywacyjny zakłada emisję warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji po spełnieniu określonych kryteriów. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Rada Nadzorcza nie podjęła jeszcze uchwały określającej Regulamin Programu Motywacyjnego, ani nie dokonano emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji. Realizacja Programu Motywacyjnego w przyszłości może doprowadzić do rozwodnienia akcjonariatu Spółki. Dodatkowa emisja akcji rodzi ryzyko zmian w strukturze akcjonariatu, a tym samym osłabienia pozycji dotychczasowych akcjonariuszy. Należy jednak zaznaczyć, iż okres obowiązywania Programu Motywacyjnego jest ograniczony w czasie, natomiast potencjalna dodatkowa emisja akcji nastąpi jedynie po spełnieniu określonych warunków, a ich liczba będzie ograniczona.

### **4.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

#### **Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań ceny instrumentów finansowych Emitenta**

Na kurs instrumentów finansowych oraz płynność instrumentów finansowych spółek notowanych na NewConnect mają wpływ m.in. okresowe zmiany wyników finansowych, czy też 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 instrumenty finansowe 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.

#### **Ryzyko wyceny instrumentów finansowych**

Obrót instrumentami finansowymi 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 instrumentów finansowych Emitenta mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej instrumentów finansowych. 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 instrumentów finansowych 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 nabydzie instrumenty finansowe Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

**Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem §12 ust. 3 i §17 ust. 5: (i) na wniosek emitenta; (ii) jeżeli uzna, że wymaga bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- 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 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia §11 ust. 1 (zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące).

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a, §15b, §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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



Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 nie może przekraczać 50.000 zł,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków lub o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, 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.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu. Zawieszenie

notowań akcji na Gieldzie lub ich wykluczenie może mieć negatywny wpływ na płynność akcji w obrocie wtórnym oraz ich wartość rynkową, a w szczególności może utrudnić akcjonariuszom ich zbywanie.

Ryzyko powyższe dotyczy akcji wszystkich spółek notowanych na Gieldzie.

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

Zgodnie z art. 4 pkt 20 Ustawy o ofercie publicznej Spółka posiada status spółki publicznej, w związku z czym KNF może nałożyć na nią kary administracyjne wynikające z przepisów prawa, w szczególności z przepisów Ustawy o ofercie publicznej oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 157, 158 lub 160, w tym w szczególności wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 KNF może:

- 1) wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo
- 2) nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- 3) wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną w pkt 2.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy emitent lub wprowadzający nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z art. 5, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Stosownie do art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy emitent nie dopełnia obowiązków wymaganych przepisami prawa, w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych emitenta z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo zastosować obie kary łącznie.

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

## Rozdział 5. Podstawowe dane o Emitencie

### 5.1. Dane teleadresowe

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

### 5.2. Czas trwania Emitenta

Czas trwania Emitenta jest nieokreślony.

### 5.3. 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 (uchwałą Zgromadzenia Wspólników BRASTER Sp. z o.o. z 2 grudnia 2011 roku).

### 5.4. 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.

## 5.5. Opis historii Emitenta

Spółka BRASTER S.A. została utworzona w 2008 roku przez grupę pięciu polskich naukowców, jako spółka celowa, której zadaniem było przeprowadzenie badań przemysłowych współfinansowanych z dotacji unijnych (w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka POIG 1.4-4.1). Przeprowadzane prace badawcze miały doprowadzić do uruchomienia wielkoseryjnej produkcji, opartego o wynalazek, 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, przed konsultacją z lekarzem specjalistą, powinna mieć możliwość przeprowadzenia badania piersi podczas wizyty u lekarza pierwszego kontaktu, ginekologa lub internisty przy wykorzystaniu stuprocentowo nieinwazyjnego testera termograficznego. Tester ten oparty jest o naukowe podstawy i sprawdzony klinicznie, pozwala na wczesne wykrycie markerów raka piersi i podjęcie szybkiego leczenia prowadzącego do pełnego wyzdrowienia.

### Historia działalności Spółki

#### ► 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 BRASTER jako wyrobu medycznego klasy I w Urzędzie Rejestracji Wyrobów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych

- ▶ **2011**
  - zaangażowanie kapitałowe w Spółkę nowych inwestorów, w tym DM BOŚ S.A.
  - zgłoszenie Testera BRASTER do europejskiej bazy wyrobów medycznych EUDAMED (co pozwala na jego sprzedaż na terytorium całej Unii Europejskiej)
  - przekształcenie formy prawnej Spółki i przygotowanie do debiutu na rynku NewConnect
- ▶ **2012**
  - dokapitalizowanie Spółki kwotą 10 mln zł w ramach 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
  - wprowadzenie do obrotu oraz wyznaczenie pierwszego dnia notowania akcji serii A oraz B Spółki w alternatywnym systemie NewConnect
  - zawarcie umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na wykonanie i finansowanie, realizowanego w ramach Programu "INNOTECH", ścieżka In-Tech, Projektu pt.: "Zastosowanie zaawansowanych układów optoelektronicznych do celów przemysłowej automatycznej kontroli jakości odpowiedzi termochromowej matryc ciekłokrystalicznych o prekalibrowanym wąskim zakresie mezofazy termotropowej wykorzystywanych do produkcji testerów biomedycznych"
- ▶ **2013**
  - Podwyższenie kapitału do kwoty 250 229,10 zł w wyniku emisji akcje serii C
  - Uzyskanie rekomendacji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości oraz zawarcie umowy o dofinansowanie na realizację projektu Spółki pt. „Wdrożenie wynalazku ciekłokrystaliczna emulsja typu olejowo-wodnego i sposób wytwarzania ciekłokrystalicznej emulsji do produkcji nowej generacji produktów medycznych” w ramach Działania 4.6 POIG; wartość przyznanego dofinansowania to 3.146.950,00 zł
  - uzyskanie zgody Komisji Bioetycznej przy Uniwersytecie Jagiellońskim na przeprowadzenie badania: "Badanie obserwacyjne porównujące skuteczność urządzenia Tester BRASTER w diagnostyce i różnicowaniu patologii piersi u kobiet, względem standardowych metod diagnostycznych", zwanego "THERMACRAC", którego podstawowy cel to określenie skuteczności urządzenia Tester BRASTER, względem standardowego postępowania diagnostycznego (ultrasonografii i mammografii), a tym samym jego przydatności klinicznej, w wykrywaniu patologii gruczołów piersiowych i wykrywaniu raka piersi u kobiet
  - uzyskanie zgody Starosty Powiatu Warszawskiego Zachodniego na przebudowę obiektu magazynowego (hali) na obiekt produkcyjny na działce w gminie Ożarów Mazowiecki w celu umożliwienia uruchomienia w przyszłości produkcji urządzenia Tester BRASTER
  - wprowadzenie akcji serii C do obrotu na rynku NewConnect

► 2014

- uzyskanie raportu końcowego z badania obserwacyjnego "THERMACRAC" przeprowadzonego przez Monitor Badań Klinicznych (ang. Contract Research Organization - CRO) (raport bieżący 8/2014 z dnia 13.02.2014 r.)
- zawarcie umowy o zachowaniu poufności i pośrednictwie z firmą CMC Consulting Sp. z o. o. ("CMC") z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem jest wsparcie w stworzeniu dla Spółki Strategii Rozwoju na lata 2014-2018 oraz doradztwo w procesie inwestycji w i/lub sprzedaży akcji bądź aktywów BRASTER S.A. (raport bieżący 26/2014 z dnia 03.04.2014 r.).
- przeprowadzenie oferty prywatnej i dokapitalizowanie Spółki kwotą 6,5 mln zł w ramach emisji Akcji serii E
- rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji Akcji serii E
- uruchomienie badania: "Badanie obserwacyjne mające na celu zgromadzenie danych z badania termograficznego za pomocą urządzenia Tester BRASTER oraz danych z badań obrazowych w diagnostyce i różnicowaniu raka piersi u kobiet", o numerze protokołu BRA/03/2014 zwanego dalej "THERMARAK", w pierwszym ośrodku na terenie Częstochowy

Rozpoczęte w 2010 roku procedury uzyskiwania patentów, tj. wnioski złożone do Urzędu Patentowego RP 2 oraz zgłoszone w międzynarodowej procedurze PCT, zaowocowały przyznaniem Spółce świadectw/certyfikatów patentowych. Ponadto, w ramach strategii zabezpieczenia posiadanej przez BRASTER S.A. własności intelektualnej, Spółka dokonała do tej pory zgłoszeń ochronnych dla 4 znaków towarowych. Wymienione znaki towarowe, obok patentów, zawiera poniższa tabela.

Stosowane nazewnictwo oznacza:

1. *Mixture of liquid-crystal compounds, system of three liquidcrystal mixtures and their use* - Mieszanina związków ciekłokrystalicznych, układ trzech mieszanin ciekłokrystalicznych oraz ich zastosowanie;
2. *Liquid-crystal emulsion oil in water type and a preparation method of the liquid-crystal emulsion* - Ciekłokrystaliczna emulsja typu olejowo-wodnego i sposób wytwarzania ciekłokrystalicznej emulsji;

Tabela 8 Zestawienie patentów i znaków towarowych wg krajów

Ogłoszenie /Inne	Nr patentu/znaku towarowego	Wynalazek/Znak towarowy	Kraj	Warunkowe udzielenie/utrzymania patentu
27-03-2014	1608501, dla klas 5, 10, 42 oraz 44	BRASTER	Australia	możliwość wpływu sprzeciwu do 27 maja 2014
27-02-2014	1193158, dla klas 5, 10, 42 oraz 44	BRASTER	UE	możliwość wpływu sprzeciwu do 28 listopada 2014
14-01-2014	012122172	BRASTER BREAST LIFE TESTER	UE	brak
20-02-2014	1604347, dla klasy 5, 10, 42 oraz 44	BRASTER BREAST LIFE TESTER	Australia	możliwość zgłoszenia sprzeciwu do 20 kwietnia 2014 r. nie wpłynie od osób

				trzech sprzeciw od decyzji
03-04-2014		BRASTER BREAST LIFE TESTER	Polska	Udzielenie prawa ochronnego pod warunkiem uiszczenia opłaty do 11.07.2014
27-03-2014	1608563, dla klas 5, 10, 42 oraz 44	BRASTER Scanner	Australia	możliwość wpływu sprzeciwu do 27 maja 2014
27-02-2014	1193383, dla klas 5, 10, 42 oraz 44	BRASTER Scanner	UE	możliwość wpływu sprzeciwu do 28 listopada 2014
27-03-2014	1608521, dla klas 5, 10, 42 oraz 44	BRASTER Tester	Australia	możliwość wpływu sprzeciwu do 27 maja 2014
27-02-2014	1193254, dla klas 5, 10, 42 oraz 44	BRASTER Tester	UE	możliwość wpływu sprzeciwu do 28 listopada 2014
06-02-2014	2011210043	Liquid-crystal emulsion oil	Australia	brak
25-02-2014	US 8 658 058 B2	Liquid-crystal emulsion oil	USA	brak
19-03-2014	2528994 B1	Liquid-crystal emulsion oil	UE (Europejski Urząd Patentowy)	dokonanie wyboru krajów, w których wynalazek ma podlegać ochronie patentowej do 19 czerwca 2014 roku należy wskazać kraje, w których patent ma zostać uprawomocniony
09-04-2014	201180007561.9	Liquid-crystal emulsion oil	Chiny	konieczność ponoszenia opłat rocznych
26-03-2014	201180007575.0	Mixture of liquid-crystal compounds	Chiny	konieczność ponoszenia opłaty roczne
06-02-2010	2011210023	Mixture of liquid-crystal compounds	Australia	brak
19-03-2014	2528993 B1	Mixture of liquid-crystal compounds	UE (Europejski Urząd Patentowy)	dokonanie wyboru krajów, w których wynalazek ma podlegać ochronie patentowej 19 czerwca 2014 roku należy wskazać kraje, w których patent ma zostać uprawomocniony
05-11-2013	US 8 574 457 B2	Mixture of liquid-crystal compounds	USA	brak
10-01-2014		Mixture of liquid-crystal compounds	Kanada	patent zostanie udzielony pod warunkiem dokonania stosownej opłaty.

Źródło: Spółka

## 5.6. Opis działalności Spółki

BRASTER S.A. jest spółką, której działalność będzie opierać się na wieloseryjnej produkcji rewolucyjnego narzędzia do diagnostyki onkologicznej piersi u kobiet, w postaci termograficznego Testera BRASTER. Tester ten jest innowacyjnym 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 do lekarzy pierwszego kontaktu, ginekologów a także internistów, jako pierwszego elementu przesiewowego. W przypadku wykrycia patologii w obrazie termograficznym, kobieta kierowana będzie do pogłębionej diagnostyki (ultrasonografia, mammografia), oraz confirmacji w badaniu histopatologicznym.

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).

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

Badanie termograficzne pozwala na ujawnienie bardzo wczesnych anomalii towarzyszących procesowi kancerogenezy<sup>3</sup> (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 50 - 69). Według obserwacji klinicznych, okres oddzielający stadium rozwoju nowotworu „w miejscu”, a stadium raka inwazyjnego, jest często krótszy niż 6 miesięcy (tzw. rak interwałowy rozwijający się w okresie pomiędzy kolejnymi badaniami mammograficznymi – liczba komórek rakowych może się podwoić w ciągu 90 dni – świadczy o niskiej skuteczności prewencyjnej badania MMG wykonywanego z częstotliwością 2

<sup>3</sup> Kancerogeneza (nowotworzenie) – zmiany zachodzące w komórce organizmu, prowadzące do powstania nowotworu.



letnią). Tester BRASTER wypełnia w tym przypadku znakomicie lukę diagnostyczną pomiędzy kolejnymi badaniami mammograficznymi. Stwierdzono potencjalną komplementarność i wzajemne uzupełnianie się trzech metod (termografia, mammografia, ultrasonografia), dzięki ich różnym właściwościom detekcyjnym.

Tester BRASTER powstał w wyniku przełomowego odkrycia skali termograficznej, która ma zastosowanie w termograficznej diagnostyce różnicowej piersi. Odkrycie to dało możliwość zaprogramowania odpowiednich zakresów roboczych poszczególnych ciekłokrystalicznych 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 stanów chorobowych. Narzędzie to pozwala na osobne uwidocznienie symptomów towarzyszących tworzącym się ogniskom nowotworowym. W drugiej połowie 2013 roku Spółka przeprowadziła badanie pt. „Badanie obserwacyjne porównujące skuteczność urządzenia Tester BRASTER w diagnostyce i różnicowaniu patologii piersi u kobiet, względem standardowych metod diagnostycznych” zwane dalej „THERMACRAC”. Badanie obserwacyjne było badaniem prowadzonym u kobiet z objawami patologii piersi, skierowanych do pogłębionej diagnostyki w specjalistycznych poradniach diagnostycznych. Pierwszorzędownym celem badania było określenie skuteczności urządzenia Tester BRASTER, względem standardowego postępowania diagnostycznego (ultrasonografii i mammografii), a tym samym jego przydatności klinicznej, w wykrywaniu patologii gruczołów piersiowych i wykrywaniu raka piersi u kobiet. Do najważniejszych celów drugorzędowych należały:

- określenie przydatności klinicznej urządzenia Tester BRASTER w różnicowaniu zmian piersi u kobiet,
- standaryzację procesu diagnostycznego oraz określenie miejsca w tym procesie dla urządzenia Tester BRASTER,
- korelację wyników badania termograficznego za pomocą urządzenia Tester BRASTER względem standardowych metod obrazowania (ultrasonografia i mammografia) z wiekiem pacjentki, wielkością biustu, strukturą piersi,
- ocenę bezpieczeństwa wykorzystania urządzenia Tester BRASTER w praktyce klinicznej.

Badanie było sześciomiesięcznym, prospektywnym, wieloośrodkowym, otwartym badaniem obserwacyjnym, nieinterwencyjnym prowadzonym w specjalistycznych poradniach diagnostyki piersi na terenie Polski przez lekarzy specjalistów. Badanie monitorowane przez niezależnego Monitora Badań Klinicznych: Clinmark Clinical Research. Badanie uzyskało zgodę Komisji Bioetycznej Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego (UJCM) i Komisji Bioetycznych przy Izbach Lekarskich w Krakowie i Katowicach na jego przeprowadzenie. Badanie przeprowadzono w wysoko specjalistycznych ośrodkach UJCM oraz NZOZ (Niepubliczny Zakład Opieki Zdrowotnej), w których realizowany jest program pogłębionej diagnostyki patologii piersi finansowany z Narodowego Funduszu Zdrowia. Badaniu ciekłokrystalicznej termografii kontaktowej za pomocą urządzenia Tester BRASTER poddano 736 kobiet –

pacjentek skierowanych do etapu pogłębionej fazy badań diagnostycznych patologii piersi. W trakcie badania zdiagnozowano 72 raki piersi (potwierdzone w badaniu histopatologicznym).

Uzyskana w badaniu czułość i swoistość badania termograficznego, przy wykorzystaniu urządzenia Tester BRASTER, względem standardowego postępowania diagnostycznego wynosiła, odpowiednio 72% oraz 58% dla całej populacji (pacjentki w wieku od 19 do 89 lat), co potwierdzono jednoznacznie w wynikach z 3 niezależnych interpretacji.

Tester BRASTER uzyskał jeszcze lepsze wyniki w następujących grupach badanych kobiet:

- w wieku 50 lat i więcej – czułość i swoistość wynosiła odpowiednio: 76% i 59%,
- w wieku poniżej 50 lat – czułość i swoistość wynosiła odpowiednio: 59% i 58%,
- z tłuszczową strukturą piersi – czułość i swoistość wynosiła odpowiednio: 100% i 64%,
- z gruczołową strukturą piersi – czułość i swoistość wynosiła odpowiednio: 71% i 63%.

Kluczowe wnioski płynące z Badania Klinicznego THERMACRAC:

- uzyskane w badaniu wyniki dotyczące czułości i swoistości pozwalają wnioskować o skuteczności i przydatności urządzenia Tester BRASTER w procesie diagnostycznym patologii gruczołów piersiowych,
- odnotowano podwyższenie skuteczności detekcji raka piersi przy połączeniu dwóch metod diagnostycznych - termografii z mammografią,
- stwierdzono potencjalną komplementarność i wzajemne uzupełnianie się trzech metod (termografia, mammografia, ultrasonografia), dzięki ich różnym właściwościom detekcyjnym,
- Tester BRASTER można uznać za urządzenie przydatne w diagnostyce patologii piersi, w tym raka piersi u kobiet.

W świetle przeprowadzonych badań Tester BRASTER można uznać za obiecujące uzupełnienie urządzeń przydatnych w diagnostyce patologii piersi, w tym raka piersi u kobiet. Tester może stanowić uzupełnienie diagnostyki przesiewowej u szerokiego spectrum pacjentek bez względu na wiek, strukturę i temperaturę piersi. Uzyskane wyniki - przy całkowitej nieinwazyjności i bezpieczeństwie metody - wskazują na perspektywiczność ciekłokrystalicznej termografii kontaktowej w dalszych pracach nad wczesną diagnostyką raka piersi.

W związku z rekomendacjami z badania obserwacyjnego "THERMACRAC" (informacja przekazana w raporcie bieżącym nr 8/2014), zgodnie z którymi, zalecono dalszy rozwój algorytmu interpretacji uzyskiwanych wyników oraz opracowanie przez BRASTER S.A. narzędzi wspierających, m.in. atlasu termograficznego, w dniu 26 maja br., w ośrodku na terenie Częstochowy uruchomione zostało badanie: "Badanie obserwacyjne mające na celu zgromadzenie danych z badania termograficznego za pomocą urządzenia Tester BRASTER oraz danych z badań obrazowych w diagnostyce i różnicowaniu raka piersi u kobiet", o numerze protokołu BRA/03/2014 zwanego dalej "THERMARAK".

Badanie "THERMARAK" jest wielośrodkowym, otwartym badaniem obserwacyjnym, nieinterwencyjnym, mającym na celu zgromadzenie materiału klinicznego w postaci danych z badania termograficznego za pomocą urządzenia Tester BRASTER oraz danych z badań

obrazowych wykonanych w trakcie procesu diagnostycznego i różnicowania patologii rozrostowych, w tym raka piersi u kobiet. Pozyskany materiał kliniczny posłuży do opracowania atlasu patologicznych obrazów termograficznych, który będzie stanowił pomoc naukową dla personelu medycznego wykonującego badania termograficzne za pomocą Testera BRASTER oraz dokonującego interpretacji otrzymanych obrazów termograficznych. Badanie będzie prowadzone w specjalistycznych poradniach diagnostyki piersi oraz zakładach diagnostyki obrazowej na terenie Polski. Badaniu termografii kontaktowej za pomocą urządzenia Tester BRASTER poddanych zostanie około 500 kobiet, u których w badaniach diagnostycznych stwierdzono patologię rozrostową piersi.

### Uzyskane przez Spółkę dotacje

- ▶ 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 2012 r. 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 matryc ciekłokrystalicznych o prekalibrowanym wąskim zakresie mezofazy termotropowej wykorzystywanych do produkcji testerów biomedycznych”*).
- ▶ w 2013 r. Spółka uzyskała rekomendację Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości oraz zawarła umowę o dofinansowanie na realizację projektu Spółki pt. „Wdrożenie wynalazku ciekłokrystaliczna emulsja typu olejowo-wodnego i sposób wytwarzania ciekłokrystalicznej emulsji do produkcji nowej generacji produktów medycznych” w ramach Działania 4.6 POIG; wartość przyznanego dofinansowania to 3.146.950,00 zł.

### Kluczowe zalety Testera BRASTER

- ▶ **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,
- ▶ **urządzenie wielokrotnego użytku**
- ▶ **dodatkowe 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.

### 5.7. Założenia do strategii rozwoju Emitenta

Obecny plan rozwoju Spółki zakłada skomercjalizowanie Testera BRASTER w diagnostyce medycznej, przeznaczonego do wczesnego wykrywania patologii piersi, w szczególności raka piersi. Misją BRASTER S.A. jest zapewnienie kobietom możliwości wczesnego wykrycia zmian nowotworowych. Zgodnie z założeniami Spółki, każda kobieta, powinna mieć możliwość przeprowadzenia badania wykrywającego zmiany nowotworowe podczas wizyty u lekarza

pierwszego kontaktu lub lekarza ginekologa, przy użyciu opartego o naukowe podstawy i sprawdzonego klinicznie testera termograficznego. Pozwoli to na wczesne wykrycie symptomów raka piersi i podjęcie skutecznego leczenia zwiększającego prawdopodobieństwo pełnego wyzdrowienia.

Rekomendacje z badania THERMACRAC są następujące:

- udoskonalenie algorytmu interpretacyjnego i budowa atlasu termograficznego,
- kolejne etapy badań poprawiające m.in. czułość i swoistość urządzenia,
- dalsze prace badawczo-rozwojowe (technologia, ergonomia, rozwój urządzenia, w tym skrócenie czasu badania),
- badanie upowszechniające wyrób medyczny wśród lekarzy ginekologów i pierwszego kontaktu.

Spółka w przyjętym planie rozwoju zakłada także prace nad systemem telemedycznym wspomagającym diagnostykę termograficzną (system ekspercki), a także w przyszłości uruchomienie linii produkcyjnej Testera.

Założenia do opracowywanej wspólnie z doradcą strategicznym (CMC Consulting Sp. z o.o.; (raport bieżący nr 26/2014 z dnia 03.04.2014r.) strategii Spółki zakłada osiągnięcie następujących średnioterminowych celów:

- uruchomienie wieloseryjnej produkcji Testera – 1H 2016,
- wprowadzenie urządzenia do sprzedaży na wybranym rynku referencyjnym – 2016/2017,
- przeprowadzenie badań klinicznych potwierdzających skuteczność kliniczną i użyteczność urządzenia Tester BRASTER w diagnostyce patologii piersi u kobiet
- przeprowadzenie eksperymentów medycznych, upowszechniających Tester wśród lekarzy ginekologów i lekarzy pierwszego kontaktu,
- dalsze prace rozwojowe mające na celu poprawę ergonomii produktu.

Spółka prowadzi obecnie prace nad opracowaniem Strategii Rozwoju Spółki na lata 2014-2018, która ma zostać przekazana do wiadomości publicznej w I półroczu 2014 roku. Będzie ona opisywać szczegółowe plany Spółki w horyzoncie zarówno krótko- jak i długoterminowym.

## 5.8. Rynek, na którym działa Spółka

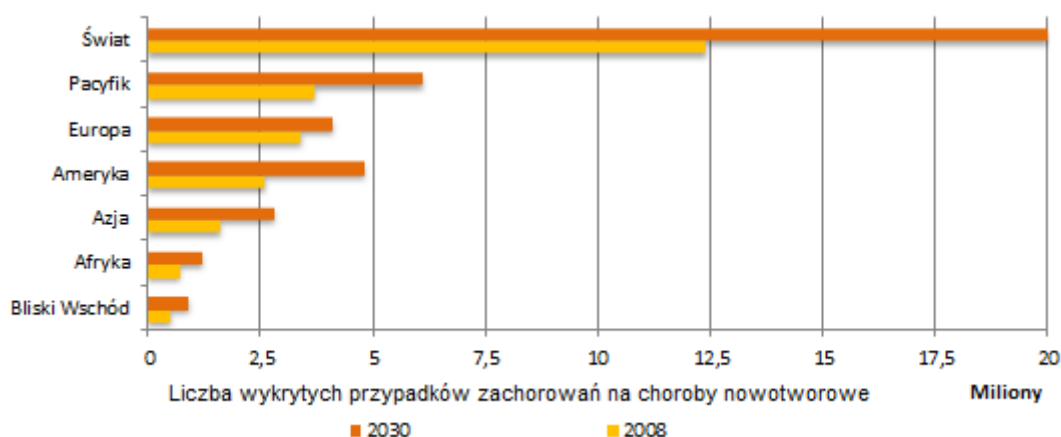
Podstawowe założenie przyjęte przez Spółkę w postaci realizacji jak najszerzej zakrojonych nieinwazyjnych badań przesiewowych nakierowanych na wykrywanie markerów możliwie wczesnych postaci raka piersi. Powyższe założenie nie ogranicza grupy docelowej Spółki jako uwzględniającej jedynie przypadki zachorowalności na raka piersi (rzędu 45-100 przypadków na 100 tys. kobiet), ale rozszerza ją praktycznie do każdej kobiety w wieku po-pokwitaniowym, menopauzalnym, jak i post-menopauzalnym, ze szczególnym wskazaniem na genetyczne grupy ryzyka.

Drugim elementem ustalającym potencjalnie szeroki zakres grupy docelowej, zasługującym na podkreślenie, jest konieczność zwiększenia wskaźnika wykrywalności nowotworów piersi na możliwie wczesnym etapie ich rozwoju. W najprostszy sposób możliwe jest to dzięki poddaniu się badaniom monitorującym piersi przez kobiety, u których badania nie są w ogóle wykonywane, oraz zwiększeniu częstości ich wykonywania u wszystkich kobiet z grupy docelowej, jednak przy

pokonaniu istotnego ograniczenia, jakie odnosi się dzisiaj bezpośrednio do mammografii rentgenowskiej i ryzyka indukcji radiacyjnej nowotworu przy zbyt krótkich odstępach pomiędzy badaniami. W tym aspekcie, termografia jako w 100% nieinwazyjna, może okazać się niezastąpiona.

Na świecie w 2012 r. na raka zachorowało ponad 14 mln osób. Rocznie wykrywanych jest ponad 1,6 mln przypadków nowych zachorowań na raka piersi. Najwięcej nowych przypadków chorób nowotworowych odnotowanych zostało w krajach azjatyckich oraz Europie. Według danych Międzynarodowej Organizacji Zdrowia (WHO) w 2030 r. liczba zgonów na świecie spowodowanych chorobami nowotworowymi wzrośnie do 20 mln, z 8,2 mln w 2012 r.

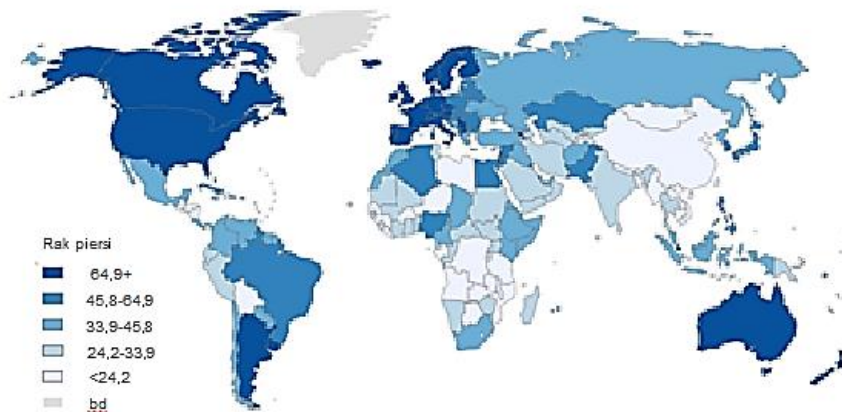
**Wykres 1 Liczba zgonów w wyniku chorób nowotworowych**



Źródło: opracowanie Grant Thornton na podstawie danych „World Cancer Report”; WHO i IARC

Rak piersi stanowi najczęstszy nowotwór złośliwy wśród kobiet. Rak piersi stanowi 25,2% wszystkich zdiagnozowanych przypadków raka. W 2012 r. raka piersi zdiagnozowano u 1,7 mln kobiet. Dodatkowo badanie GLOBOCAN wskazuje na istotny wzrost liczby zachorowań do końca bieżącej dekady. Wskaźnik ASR przedstawia liczbę zachorowań na raka piersi na 100 tys. osób w skali roku. Najwyższe wartości wskaźnika charakteryzują kraje najbardziej rozwinięte i najbogatsze tj. USA, kraje Europy Zachodniej, Kanadę oraz Australię. W Polsce wskaźnik ASR kształtuje się w przedziale 46-65 przypadków zachorowań, co oznacza relatywnie wysoki wskaźnik.

Wykres 2 Wskaźnik ASR w 2012 r.

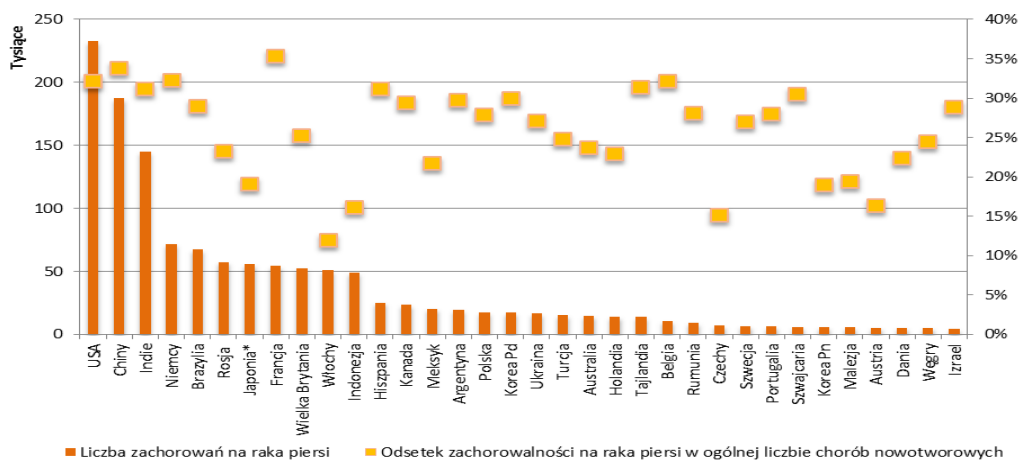


Źródło: GLOBOCAN 2012 (IARC)

Nowotwory złośliwe stanowią najczęstszą przyczynę zgonów kobiet w wieku powyżej 65 lat. Wśród nowotworów złośliwych pierwsze miejsce zajmuje rak piersi. W krajach rozwiniętych jedna na dwanaście kobiet może zachorować na raka piersi, a jedna z dwudziestu z tego powodu umrze. Za czynniki ryzyka zachorowania na raka piersi uznaje się m.in.:

- Obciążenie genetyczne - występowanie raka piersi wśród krewnych w pierwszym stopniu pokrewieństwa,
- Inne niż nowotwór choroby piersi,
- Wiek pomiędzy 50, a 69 rokiem życia,
- Dieta, styl życia.

Wykres 3 Liczba zachorowań na raka piersi wraz z odsetkiem w ogólnej liczbie zachorowań na raka w 2012r.



Źródło: opracowanie Grant Thornton na podstawie danych GLOBOCAN 2012 (IARC), \*dane za rok 2008

Najwięcej zachorowań na raka piersi w krajach zachodniej i północnej Europy w 2012 r. miało miejsce w:

- Niemczech – 71,6 tys. kobiet,
- Francja – 54,2 tys. kobiet,
- Wielka Brytania – 52,4 tys. kobiet,

- Włochy – 50,7 tys. kobiet.

W Polsce w 2012 r. odnotowano około 17 tys. nowych zachorowań na raka piersi, co stanowiło około 28% ogólnej liczby chorób nowotworowych. W Polsce około 5 tys. kobiet corocznie umiera na raka piersi.

Według danych Ministerstwa Zdrowia wysoki poziom zachorowalności na raka piersi w Polsce generuje wysokie koszty leczenia i rehabilitacji chorych z zaawansowanymi przypadkami raka piersi. Powoduje to także wysokie koszty socjalne, wynikające z konieczności finansowania rent i zasiłków chorobowych wypłacanych z tytułu choroby nowotworowej. Ocenia się, że koszt przedłużenia jednego roku życia wystandaryzowany na jakość życia (wskaźnik QUALY) w przypadkach zaawansowanych raków piersi jest od 4 do kilkunastu razy wyższy od kosztów w przypadkach wczesnych raków piersi. Średni koszt leczenia jednej pacjentki na raka piersi wykrytego w późnym etapie choroby wynosi 20-40 tys. zł. Obniżenie poziomu zachorowalności oraz zwiększenie wykrywalności nowotworów piersi na wczesnym etapie rozwoju może przynieść wymierne efekty ekonomiczne.

### 5.9. Wybrane dane finansowe ze skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2014 roku

Poniżej Emitent przedstawia wybrane dane finansowe z raportu kwartalnego za I kwartał 2014 roku przekazanego do wiadomości publicznej poprzez Elektroniczną Bazę Informacji w dniu 15 maja 2014 roku.

Pełna wersja raportu kwartalnego, o którym mowa powyżej została zamieszczona pod następującym adresem: [http://newconnect.pl/index.php?page=get\\_ebi\\_file&id=55091](http://newconnect.pl/index.php?page=get_ebi_file&id=55091)

**Tabela 9 Wybrane dane z bilansu Spółki na dzień 31.03.2014 r. wraz z danymi porównywalnymi**

Wybrane dane finansowe (w tys.)	PLN		EUR	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Należności długoterminowe	60,19	60,12	14,43	14,39
Należności krótkoterminowe	180,93	276,25	43,38	66,13
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 928,17	5 613,27	462,25	1 343,72
Aktywa razem	5 695,94	8 966,47	1 365,51	2 146,42
Kapitał własny	5 255,23	8 333,16	1 259,85	1 994,82
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	149,07	493,81	35,74	118,21
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Spółka, Raport kwartalny za I kwartał 2014 roku

**Tabela 10 Wybrane dane z rachunku zysków i strat za I kwartał 2014r. wraz z danymi porównywalnymi**

Wybrane dane finansowe (w tys.)	PLN	EUR	PLN	EUR
	I kwartał 2014	I kwartał 2013	I kwartał 2014	I kwartał 2013
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja	73,77	61,71	17,61	14,79
Zysk/strata na sprzedaży	-755,25	-738,61	-180,28	-176,96
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-650,42	-670,56	-155,25	-160,66
Zysk/strata brutto	-635,13	-621,92	-151,60	-149,01
Zysk/strata netto	-665,45	-502,61	-158,84	-120,42
Przeplwy z działalności operacyjnej	-882,61	-390,88	-210,68	-93,65
Przeplwy z działalności inwestycyjnej	-59,42	-598,02	-14,18	-143,28
Przeplwy z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Przeplwy razem	-942,03	-988,89	-224,86	-236,93
<b>Koszty operacyjne, w tym:</b>	755,25	738,61	180,28	176,96
Amortyzacja	73,77	61,71	17,61	14,79
Zużycie materiałów i energii	12,73	37,91	3,04	9,08
Usługi obce	380,38	362,05	90,80	86,74
Podatki i opłaty	0,63	3,34	0,15	0,80
Wynagrodzenia	235,55	219,77	56,22	52,65
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	48,36	46,81	11,54	11,22
Pozostałe koszty rodzajowe	3,83	7,02	0,91	1,68
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Spółka, Raport kwartalny za I kwartał 2014 roku

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu NBP na dzień 31.03.2014 – 4,1713 PLN/EUR, 31.03.2013 – 4,1774 PLN/EUR;
- pozycje Rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie będącym średnią arytmetyczną kursów średnich określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca roku: za okres 1.01-31.03.2014 – 4,1894 PLN/EUR za okres 1.01-31.03.2013 – 4,1738 PLN/EUR.

## 5.10. Lista akcjonariuszy Emitenta 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 11 Struktura akcjonariatu Emitenta**

Akcjonariusz	Łączna liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów na WZ
Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	413 284	13,77%	13,77%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA	326 962	10,89%	10,89%
Familiar S.A. SICAV-SIF	326 962	10,89%	10,89%
Medi-Koncept Sp. z o.o.	225 000	7,49%	7,49%
Henryk Jaremek	204 574	6,81%	6,81%
Pozostali akcjonariusze	1 505 509	50,15%	50,15%
<b>Razem</b>	<b>3 002 291</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Spółka

## Rozdział 6. Informacje dodatkowe

### 6.1. Informacje o kapitale zakładowym Emitenta

#### Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Rodzaje i wartość kapitałów własnych Emitenta przedstawiono w tabeli poniżej. Według stanu na 31 grudnia 2013 r. wartość kapitałów własnych Emitenta wynosiła 5 920 764,32 zł. Według stanu na 31 grudnia 2012 r. wartość kapitałów własnych Emitenta wynosiła 8 639 367,67 zł.

Tabela 12 Kapitał własny Emitenta wg stanu na 31 grudnia 2013 r.

Dane (zł)	31 grudnia 2013
<b>Kapitał własny</b>	<b>5 920 764,32</b>
- kapitał podstawowy	250 229,10
- należne wpłaty na kapitał podstawowy	-
- akcje własne	-
- kapitał zapasowy	11 571 186,90
- kapitał z aktualizacji wyceny	-
- kapitały rezerwowe	-
- wynik z lat ubiegłych	-2 882 048,33
- wynik roku bieżącego	-3 018 603,35

Źródło: Spółka

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnym wynosi 300.229,10 zł i dzieli się na 2.502.291 akcji w tym:

- a) 1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- a) 1.047.291 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- b) 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda,
- c) 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Akcje serii A, B, C i E nie są uprzywilejowane w rozumieniu przepisów KSH (na każdą akcję serii przypada jeden głos).

W dniu 14 kwietnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, na mocy której Spółka przeprowadziła ofertę prywatną akcji serii E. W ramach w/w oferty przydzielonych i objętych zostało 500 000 sztuk akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł. W dniu 15 maja 2014 roku Spółka powzięła informację o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku emisji Akcji serii E. Po dokonaniu rejestracji podwyższenia przez Sąd wartość kapitału zakładowego została zwiększona o 50.000 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz na zasadach określonych w Statucie Emitenta, który to przewiduje możliwość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego i emisji warrantów subskrypcyjnych.

W dniu 22 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4 w sprawie ustanowienia w Spółce programu motywacyjnego. Uchwała, o której mowa powyżej została podjęta w celu wdrożenia przez Emitenta programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej Spółki („Program Motywacyjny”), polegającego na emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 akcji Emitenta serii D pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów i potwierdzeniu ich spełnienia przez Radę Nadzorczą. Celem realizacji Programu Motywacyjnego jest zapewnienie optymalnych warunków dla wzrostu wyników finansowych Emitenta i długoterminowego wzrostu wartości Emitenta poprzez trwale związanie osób uczestniczących w tym Programie ze Spółką. Emitent założył, że Program będzie realizowany w okresie 10 lat od dnia podjęcia w/w Uchwały. Realizacja Programu Motywacyjnego będzie polegała na emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji emitowanych w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki w myśl art. 453 § 2 k.s.h. za cenę emisyjną równą wartości nominalnej akcji Emitenta, tj. 0,10 zł (dziesięć groszy).

Organem upoważnionym przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie do podejmowania wszelkich działań mających na celu realizację Programu Motywacyjnego, w tym do podjęcia uchwały w sprawie wskazania osób uprawnionych, którym będzie przysługiwało prawo uczestniczenia w Programie Motywacyjnym, jest Rada Nadzorcza Spółki. (Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitent przekazał raportem bieżącym nr 4/2013 z dnia 22.02.2013 r.)

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Rada Nadzorcza Emitenta nie podjęła żadnych uchwał związanych z realizacją w/w Programu. Zarząd Spółki będzie rekomendował organowi nadzorującemu ustanowienie szczegółowych zasad realizacji Programu Motywacyjnego.

Jednocześnie wskazujemy, iż w dniu 6 listopada 2012 r. Emitent oraz Pan Krzysztof Pawelczyk – Prezes Zarządu Emitenta zawarli umowę opcji menedżerskich, na podstawie której Emitent zobowiązał się do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o co najmniej 4.944,60 zł 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 będą pana Krzysztofa Pawelczyka do objęcia akcji serii D Emitenta. Jak wskazano powyżej uchwała Walnego Zgromadzenia, o której mowa w umowie opcji menadżerskich, została podjęta przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 22 lutego 2013 r. Realizacja uchwały Walnego Zgromadzenia zależy od podjęcia określonych uchwał przez Radę Nadzorczą Spółki, określających szczegółowe zasady Programu Motywacyjnego.

Wspomniana umowa nadal obowiązuje i będzie realizowana, jednakże już w oparciu o podjęte uchwały.

### **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 31.12.2013 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 11 571 186,90 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.

## **6.2. Dokumenty korporacyjne udostępnione do wglądu**

W siedzibie Spółki zostały udostępnione do wglądu następujące dokumenty oraz ich kopie:

- Statut Emitenta,
- Aktualny odpis z właściwego dla Emitenta rejestru.

W siedzibie Emitenta dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta. Zgodnie z art. 421 § 3 kodeksu spółek handlowych akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Emitenta są podawane do publicznej wiadomości w drodze raportów bieżących zamieszczanych na stronie internetowej rynku NewConnect [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) i na stronie internetowej Emitenta [www.braster.eu](http://www.braster.eu).

Na stronie internetowej Emitenta w zakładce Dla Inwestorów/Dokumenty korporacyjne: udostępnione do wglądu są dodatkowo:

- Regulamin Zarządu BRASTER S.A.
- Regulamin Rady Nadzorczej BRASTER S.A.
- Statut BRASTER S.A.

### **6.3. Wskazanie miejsca udostępnienia ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe**

Dokument Informacyjny, 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. został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych:

- Emitenta – [www.braster.eu](http://www.braster.eu) – w zakładce Dla Inwestorów/Dokument Informacyjny,
- Rynku NewConnect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)

### **6.4. Wskazanie miejsca udostępnienia okresowych raportów finansowych, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi przepisami**

Raporty bieżące oraz okresowe raporty finansowe publikowane zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitentów, których instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym systemie Obrotu NewConnect udostępniane są na stronie internetowej Rynku NewConnect ([www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl)) oraz na stronie internetowej Emitenta ([www.braster.eu](http://www.braster.eu)).

## Rozdział 7. Załączniki

### 7.1. Aktualny odpis z właściwego rejestru

Identyfikator wydruku: RP/405201/9/20140520130650

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 20.05.2014 godz. 13:06:50

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	9	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/13618/14/368	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141530941, NIP: 5213496648
3.Firma, pod którą spółka działa	BRASTER SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWSKI ZACHODNI, gmina OŻARÓW MAZOWIECKI, miejsc. SZELIGI
2.Adres	ul. CICHY OGRÓD, nr 7, lok. ---, miejsc. SZELIGI, kod 05-850, poczta OŻARÓW MAZOWIECKI, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BRASTER@BRASTER.EU
4.Adres strony internetowej	WWW.BRASTER.EU

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Identyfikator wydruku: RP/405201/9/20140520130650

Strona 2 z 9

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	02.12.2011 R., ASESOR NOTARIALNY ROMAN TOKARCZYK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA TADEUSZA SOJKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 82050/2011
	2	AKT NOTARIALNY 24.04.2012 R., REP. A NR 1248/2012, ASESOR NOTARIALNY ROMAN TOKARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA TADEUSZA SOJKI, UL. DOMANIEWSKA 39 A, 02-672 WARSZAWA, ZMIANA § 7 STATUTU, ZMIANA § 14 UST. 4 PKT (V) STATUTU
	3	29.06.2012R, REP. A NR 4161/2012, NOTARIUSZ ROMAN TOKARCZYK W WARSZAWIE, ZMIANA §§ 2, 26.
	4	22 LUTEGO 2013R., NOTARIUSZ ROMAN TOKARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL.DOMANIEWSKA 39A, REPERTORIUM A NR 4687/2013 - ZMIANA PAR.7 STATUTU SPÓŁKI, DODANO PAR.7A STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.04.2014R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ROMANA TOKARCZYKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL.DOMANIEWSKA NR 39A, REPERTORIUM A NR 6892/2014 - ZMIENIONO PAR.7 UST.1, 2, PAR.17 UST.1, PAR.17 UST.3 - UST.7 ZOSTAŁY WYKREŚLONE, PAR.18 UST.1, PAR.20 STATUTU.

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
---------------------------------------

Identyfikator wydruku: RP/405201/9/20140520130650

Strona 3 z 9

Brak wpisów
-------------

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	300 229,10 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	3002291
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	300 229,10 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	14 833,70 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1425000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ 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
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	30000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1. Nazwa serii akcji	AKCJE SERII E
	2. Liczba akcji w danej serii	500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	



Identyfikator wydruku: RP/405201/9/20140520130650

Strona 4 z 9

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

## Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAREMEK
	2.Imiona	HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON	50022209374
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	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	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	PAWELCZYK
	2.Imiona	KRZYSZTOF MACIEJ
	3.Numer PESEL/REGON	58032802413
	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	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru
---------------------------

Identyfikator wydruku: RP/405201/9/20140520130650

Strona 5 z 9

1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	<b>Podrubryka 1</b>			
	Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	BINKIEWICZ	
		2.Imiona	TOMASZ ANDRZEJ	
		3.Numer PESEL	69090201513	
	2	1.Nazwisko	PIELAK	
		2.Imiona	GRZEGORZ FRANCISZEK	
		3.Numer PESEL	49120403456	
	3	1.Nazwisko	SZYMAŃSKI	
		2.Imiona	GRZEGORZ JAN	
		3.Numer PESEL	71030607415	
	4	1.Nazwisko	PIASECKA SZCZEPAŃSKA	
		2.Imiona	JOANNA	
		3.Numer PESEL	70101506648	
5	1.Nazwisko	RUDNIK		
	2.Imiona	KRZYSZTOF KSAWERY		
	3.Numer PESEL	76082801138		

**Rubryka 3 - Prokurenci**

Brak wpisów

**Dział 3**

<b>Rubryka 1 - Przedmiot działalności</b>		
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 WYSŁYKOWEJ 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	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

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

Identyfikator wydruku: RP/405201/9/20140520130650

Strona 8 z 9

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
-------------

Identyfikator wydruku: RP/405201/9/20140520130650

Strona 9 z 9

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
--

Brak wpisów
-------------

data sporządzenia wydruku 20.05.2014
--------------------------------------

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ems.ms.gov.pl">https://ems.ms.gov.pl</a>
---

## 7.2. Aktualny tekst Statutu Emitenta

### 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 Spółki wynosi 300.229,10 zł (trzysta tysięcy dwieście dwadzieścia dziewięć złotych 10/100) i dzieli się na:-----
  - 1.425.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,-----
  - 1.047.291 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.----
  - 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
  - 500.000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Kapitał zakładowy Spółki do wysokości 142.500,00 zł (sto czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych) został pokryty w całości majątkiem Spółki pod firmą: Braster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółki przekształcanej). Akcje serii B, C i E zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.-----

## § 7a

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 14.833,70 zł (słownie: czternaście tysięcy osiemset trzydzieści trzy złote i siedemdziesiąt groszy) i dzieli się na nie więcej niż 148 337 (słownie: sto czterdzieści osiem tysięcy trzysta trzydzieści siedem) akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii D będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C oraz D wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii D może być wykonane nie później niż w terminie 10 lat od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym. -----

## § 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 umarżane 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 na wspólną kadencję trwającą 3 (trzy) lata. -----
2. Walne zgromadzenie uchwała regulamin Rady Nadzorczej, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. -----

### § 18

1. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----
2. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. -----

### § 19

1. Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej. -----
2. Przepis ust. 1 stosuje się również do innych osób, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu albo likwidatorowi. -----

### § 20

W razie złożenia rezygnacji przez członka lub członków Rady Nadzorczej - Rada Nadzorcza, w okresie swojej kadencji - ma prawo dokooptowania, do czasu powołania przez Walne Zgromadzenie nowego członka lub nowych członków, w miejsce tego lub tych, których mandat wygasł w czasie kadencji. Prawo dokooptowania, o którym mowa w zdaniu poprzednim, przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej pięciu członków. Powołany członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----

### § 21

1. Rada Nadzorcza będzie zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał w roku obrotowym. Wraz ze zwołaniem Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek dołączyć proponowany porządek obrad. W sprawach, które nie były

podane w zawiadomieniu, uchwała może być podjęta tylko wówczas, gdy nie sprzeciwi się temu żaden z członków Rady Nadzorczej. Członkom nieobecnym należy w takim wypadku zapewnić możliwość złożenia sprzeciwu wobec przyjętej uchwały w stosownym terminie nie krótszym niż 7 (siedem) dni, określonym przez Przewodniczącego. Uchwała jest skuteczna, jeżeli żaden z członków 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. -----

### **7.3. Uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Emitenta niezarejestrowanych przez Sąd**

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego brak jest uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu Emitenta niezarejestrowanych przez Sąd.

### **7.4. Definicje i objaśnienia**

Skrót	Definicja i objaśnienie
-------	-------------------------

<b>Akcje serii A</b>	1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 PLN każda
<b>Akcje serii B</b>	1.047.291 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 PLN każda
<b>Akcje serii C</b>	30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.
<b>Akcje serii E</b>	500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 PLN każda
<b>ASO/Alternatywny System Obrotu/NewConnect</b>	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Autoryzowany Doradca</b>	Spółka Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Poznaniu
<b>Animator Rynku</b>	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
<b>Dokument Informacyjny</b>	Niniejszy dokument, sporządzony na potrzebę wprowadzenia do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynek NewConnect Akcji serii E, zawierający szczegółowe informacje na temat sytuacji finansowej i prawnej Emitenta, a także na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu
<b>Dokument Ofertowy</b>	Dokument zawierający szczegółowe informacje na temat działalności Emitenta oraz rynku, na którym on działa, a także obraz jego sytuacji finansowej przygotowany na potrzeby prezentacji potencjalnym inwestorom prowadzonej w ramach prywatnej oferty instrumentów finansowych. Dokument ten zawiera szczegółowe informacje dotyczące parametrów oferty.
<b>Emitent, Spółka; BRASTER</b>	BRASTER Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
<b>KSH, Kodeks spółek handlowych</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku - Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U.2000.94.1037 z późniejszymi zmianami)
<b>Produkty OTC</b>	Leki i suplementy diety dostępne bez recepty
<b>Ustawa o obrocie</b>	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)
<b>Ustawa o ofercie publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia 9 października 2009; Dz.U.2009.185.1439 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U.07.50.331 z późniejszymi zmianami)
<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych</b>	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)

<b>Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych</b>	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)
<b>Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych</b>	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)
<b>Ustawa o podatku od spadku i darowizn</b>	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)
<b>Ustawa o rachunkowości</b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity z dnia 2 września 2009; Dz.U.2009.152.1223 z późniejszymi zmianami)
<b>Rozporządzenie Rady w sprawie koncentracji</b>	Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw
<b>Regulamin ASO</b>	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)
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>Osoby nadzorujące</b>	Rada Nadzorcza Emitenta
<b>Osoby zarządzające</b>	Zarząd Emitenta
<b>Walne Zgromadzenie</b>	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
<b>PLN, zł</b>	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)