



BRASTER

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
BRASTER S.A.
w 2012 roku**

BRASTER Spółka Akcyjna
z siedzibą w Szeligach

Szeligi, 13.06.2013

**Spis treści**

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	3
1.1 Podstawowe informacje o Spółce.....	3
1.2 Podstawowe dane Spółki.....	3
1.3 Zarząd i Rada Nadzorcza.....	3
1.4 Kapitał zakładowy Spółki i struktura akcjonariuszy	4
1.5 Posiadane oddziały	6
1.6 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.....	6
2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.....	6
3. KLUCZOWE WYDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2012 ORAZ PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU.....	7
4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	10
4.1 Przychody.....	10
4.2 Wynik finansowy	10
4.3 Aktywa	10
4.4 Pasywa.....	11
4.5 Analiza wskaźnikowa.....	12
4.6 Planowany rozwój.....	12
4.7 Posiadane instrumenty finansowe	13
5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.....	13
6. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIEŃ ŚRODOWISKA NATURALNEGO	16
7. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	16
8. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	19



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1.1 Podstawowe informacje o Spółce

BRASTER S.A. jest innowacyjną spółką biotechnologiczną w obszarze medycyny. Działalność będzie opierać się na produkcji urządzenia diagnostycznego Tester BRASTER. Tester ten jest pierwszym na świecie instrumentem wykorzystującym metodę termografii kontaktowej do nieinwazyjnego czynnościowego obrazowania poważnych chorób piersi, a w szczególności nowotworów. Obecnie Spółka prowadzi prace projektowe, badawczo-rozwojowe oraz działania przygotowujące do budowy infrastruktury produkcyjnej i uruchomienia seryjnej produkcji Testera.

1.2 Podstawowe dane Spółki

Tabela 1: Podstawowe dane

Firma:	BRASTER S.A.
Siedziba i adres:	ul. Cichy Ogród 7, Szeligi 05-850 Ożarów Mazowiecki
Telefon:	+48 22 295 03 50
Poczta elektroniczna:	inwestorzy@braster.eu
Strona internetowa:	www.braster.eu
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000405201
NIP:	521-349-66-48
REGON:	141530941
Autoryzowany Doradca:	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Animator rynku:	Dom Maklerski BDM S.A.
PKD:	PKD 3250Z

1.3 Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Na dzień 31.12.2011 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

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

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

Na posiedzeniu w dniu 6.11.2012 Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Jacka Stępnia i powołała na to stanowisko Pana Krzysztofa Pawelczyka.

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

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

**Rada Nadzorcza**

Na dzień 1.01.2012 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

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

W związku z zatwierdzeniem przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 24.04.2012 Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada dokonała wyboru Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego oraz Sekretarza, w osobach:

- Paweł Łukasiewicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Przemysław Sobotowski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Tomasz Binkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej.

W związku z powołaniem do Zarządu Spółki, Pan Konrad Kowalczyk złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej. Od dnia 10 maja 2012 w jego miejsce w skład Rady została powołana Pani Joanna Piasecka-Szczepeńska.

W dniu 29.06.2012 rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Paweł Łukasiewicz. Jednocześnie uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do Rady Nadzorczej został powołany Pan Grzegorz Szymański. Oświadczeniem DM BOŚ S.A. z Rady Nadzorczej została odwołana Pani Joanna Piasecka-Szczepeńska, a w jej miejsce został powołany oświadczeniem DM BOŚ S.A. Pan Paweł Łukasiewicz.

W dniu 06.11.2012 rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożył Pan Przemysław Sobotowski a, w jego miejsce, oświadczeniem DM BOŚ, w skład Rady Nadzorczej została powołana, Pani Joanna Piasecka-Szczepeńska.

Na dzień 31.12.2012 w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Szymański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Binkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Paweł Łukasiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Piasecka-Szczepeńska – Członek Rady Nadzorczej.

1.4 Kapitał zakładowy Spółki i struktura akcjonariuszy

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy Spółki wynosił 247 229,10 PLN i dzielił się na:

- 1 425 000 zwykłych akcji na okaziciela serii A oznaczonych numerami od 1 do 1 425 000 o wartości minimalnej 10 groszy każda,
- 1 047 291 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji serii B.

Kapitał serii A został pokryty w całości majątkiem Spółki BRASTER Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (przekształconej). Kapitał dotyczący akcji serii B został pokryty w całości wpłatami pieniężnymi na kwotę 10 000 000,00 PLN oraz konwersją pożyczek i zobowiązań wobec Zarządu na kwotę 472 910,00 PLN.



Tabela 2: Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu (na dzień 1.01.2012 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
DM BOŚ S.A.	300 000	21,1%	300 000	21,1%
Medi - Koncept sp. z o.o.	225 000	15,8%	225 000	15,8%
Jacek Stępień	200 000	14,0%	200 000	14,0%
Henryk Jaremek	200 000	14,0%	200 000	14,0%
Fundacja CI FIRE	110 000	7,7%	110 000	7,7%
Grzegorz Pielak	100 000	7,0%	100 000	7,0%
Dariusz Śladowski	100 000	7,0%	100 000	7,0%
Dariusz Karolak	100 000	7,0%	100 000	7,0%
Krzysztof Kulawik	80 000	5,6%	80 000	5,6%
Pozostali	10 000	0,7%	10 000	0,7%
RAZEM	1 425 000	100,0%	1 425 000	100,0%

Tabela 3: Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu (na dzień 31.12.2012 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	401 018	16,22%	401 018	16,22%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA	300 000	12,13%	300 000	12,13%
Medi-Koncept Sp. z o.o.	225 000	9,10%	225 000	9,10%
Henryk Jaremek	204 137	8,26%	204 137	8,26%
Jacek Stępień	203 363	8,23%	203 363	8,23%
Alfa 1 CEE Investments, SICAF-SIF SA	200 000	8,09%	200 000	8,09%
Pozostali akcjonariusze	938 773	37,97%	938 773	37,97%
Razem	2 472 291	100,00%	2 472 291	100,00%

**Tabela 4: Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu (na dzień publikacji Sprawozdania)**

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	401 018	16,03%	401 018	16,03%
Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA	300 000	11,99%	300 000	11,99%
Medi-Koncept Sp. z o.o.	225 000	8,99%	225 000	8,99%
Henryk Jaremek	204 137	8,16%	204 137	8,16%
Jacek Stępień	203 363	8,13%	203 363	8,13%
Alfa 1 CEE Investments, SICAF-SIF SA	200 000	7,99%	200 000	7,99%
Pozostali akcjonariusze	968 773	38,72%	968 773	38,72%
Razem	2 502 291	100,00%	2 502 291	100,00%

1.5 Posiadane oddziały

Spółka nie posiada oddziałów.

1.6 Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami

Podmiotami powiązanymi w 2012 roku był Grehen Sp. z o.o. (Członek Rady Nadzorczej jest współnikiem tego podmiotu). W 2012 Spółka nie zawarła transakcji z jednostkami powiązanymi, których warunki odbiegałyby od warunków rynkowych. W 2012 roku Spółka spłaciła całą pożyczkę wraz z należnymi odsetkami od byłego współnika DGA S.A.

2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki BRASTER SA jest produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych (PKD 3250Z). Aktualnie podstawowa działalność Spółki koncentruje się na badaniach i rozwoju oraz przygotowaniu produkcji Testera BRASTER.

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

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



Wykorzystując w/w dotację, w latach 2009-10 Spółka przeprowadziła badania kliniczne. Badania te zrealizowane w formule monitorowania zewnętrznego w pełni potwierdziły użyteczność Testera BRASTER w diagnostyce raka piersi w porównaniu z klasyczną mammografią rentgenowską. Stały się one podstawą do rejestracji Testera, jako wyrobu medycznego klasy I. Rejestracja została dokonana w 2010 roku przez Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych pod numerem PL/DR 019927. Rejestracja otworzyła drogę do swobodnej sprzedaży Testera na wszystkich rynkach krajów należących do Unii Europejskiej. W 2011 roku Tester został zgłoszony do europejskiej bazy wyrobów medycznych EUDAMED.

W toku prac badawczo-rozwojowych realizowanych przez Spółkę oraz eksperymentów prowadzonych we własnym laboratorium, skoncentrowanych na wytworzeniu ciągłego filmu ciekłokrystalicznego (CLCF), uzyskano pasywne matryce termowizyjne, z powodzeniem nadające się do celów medycznej diagnostyki onkologicznej. W związku z wynikami prac badawczych w 2010 roku zostały złożone dwa wnioski patentowe: unikalnej kompozycji mieszanin ciekłokrystalicznych wchodzących w skład polimeru ciekłokrystalicznego oraz wytwarzania emulsji niezbędnej do uzyskania polimeru ciekłokrystalicznego. W roku 2012 został złożony kolejny wniosek patentowy dotyczący „Urządzenia 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”.

3. KLUCZOWE WYDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2012 ORAZ PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU

Emisja akcji serii B

Najważniejszym wydarzeniem mającym wpływ na działanie Spółki w 2012 roku było przeprowadzenie z sukcesem emisji akcji serii B, w ramach, której BRASTER S.A. pozyskała 10 mln PLN oraz skonwertowano w ramach potrącenia wierzytelności z tytułu pożyczek kwotę 472.910 PLN. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 5.06.2012. W wyniku tej emisji Spółka pozyskała środki na prowadzenie dalszych prac mających na celu przygotowanie od strony technologicznej i komercyjnej wprowadzenia Testera BRASTER na rynek.

Wynajem nowej siedziby

Pozyskanie środków z emisji akcji serii B pozwoliło na zawarcie umowy najmu obiektu magazynowo-biurowego o powierzchni hali 910 m. kw. i zapleczu biurowo-laboratoryjnym 395 m. kw. usytuowanym przy ul. Cichy Ogród 7 w Szeligach, gm. Ożarów Mazowiecki. W związku z tym dokonana została zmiana siedziby Spółki. W obiekcie tym przygotowano niezbędną infrastrukturę biurową i teleinformatyczną umożliwiającą sprawne funkcjonowanie Spółce.

Działania badawcze i rozwojowe

Pozyskanie środków z emisji akcji serii B umożliwiło zintensyfikowanie działalności badawczej i rozwojowej. W ramach prac rozwojowych przygotowano i wyposażono w niezbędny sprzęt laboratorium działu B+R, oraz zaprojektowano i wybudowano część elementów infrastruktury technologicznej. Ponadto wspólnie z zewnętrznymi firmami wykonano projekty technologiczne (np. system automatyki i zarządzanie produkcją) i infrastrukturalne (np. architektoniczny, wentylacyjno-klimatyzacyjny, elektryczny) urządzeń służących do produkcji Testera BRASTER.

Ponadto, prowadzone były prace związane z przygotowaniem dokumentacji niezbędnej do złożenia wniosku o zmianę przeznaczenia wynajmowanej siedziby, umożliwiającego prowadzenie działalności



produkcyjnej. Zadania te realizowane były poprzez podmioty zewnętrzne wyspecjalizowane min. w projektowaniu, instalowaniu i uruchamianiu kompletnych zakładów produkcyjnych. Jednocześnie prace podmiotów zewnętrznych wspierane były przez własny zespół inżynierów i technologów.

W związku z wyposażeniem laboratorium B+R w urządzenia badawcze i pomiarowe, zespół naukowców i technologów prowadził intensywne prace badawczo-rozwojowe. Zespół badawczy weryfikował różne rozwiązania związane z parametryzacją i optymalizacją procesów technologicznych min. nowe rozwiązania w zakresie technologii chemicznej wytwarzania poszczególnych mikrowarstw. Prowadzone były dalsze prace nad nowymi, unikalnymi w skali światowej rozwiązaniami technicznymi i technologicznymi, mających na celu optymalizację czasową i kosztową seryjnej produkcji Testera.

Badania medyczne

W drugiej połowie 2012 roku Spółka rozpoczęła prace przygotowawcze mające na celu określenie potrzeb wewnętrznych i przygotowanie założeń do przeprowadzenia kolejnych badań medycznych. W szczególności dotyczyło to doprecyzowanie celu pierwszego etapu badań, jakim jest określenie skuteczności urządzenia Tester BRASTER, względem standardowego postępowania diagnostycznego, a tym samym jego użyteczności klinicznej w wykrywaniu raka piersi u kobiet. Opracowano koncepcję realizacji badania wraz z określeniem grup podmiotów, które mogą wziąć udział w badaniu. Określono także wstępnie potrzeby środowiska medycznego w zakresie potrzeb informacyjnych i dydaktycznych, związanych z zastosowaniem termografii kontaktowej, w szczególności urządzenia Tester BRASTER. Uruchomienie badania planowane jest na przełom II i III kwartału 2013 roku.

Nowe dotacje

W dniu 14.09.2012 r. Spółka złożyła wniosek: „Wdrożenie wynalazku ciekłokrystaliczna emulsja typu olejowo-wodnego i sposób wytwarzania ciekłokrystalicznej emulsji do produkcji nowej generacji produktów medycznych” w ramach Pilotażu „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku”. Wartość wydatków kwalifikowanych wynosi 6.293.900,00 PLN, a wartość dofinansowania 3.146.950,00 PLN. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, Spółka nie zawarła umowy o dofinansowanie, ze względu na konieczność przekazania do PARP dokumentów niezbędnych do podpisania umowy: ocenę oddziaływania projektu na środowisko i pozwolenie na budowę. Spółka prowadzi prace mające na celu uzyskanie w/w brakujących dokumentów.

W IV kwartale 2012 roku Spółka rozpoczęła realizację 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”. Umowa na dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 5.12.2012 z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Projekt, w ramach, którego Spółka jest liderem konsorcjum, realizowany jest z Wydziałem Mechanicznym Politechniki Wrocławskiej. Konsorcjum otrzyma grant badawczy w wysokości 1.503.863,00 PLN, z czego na BRASTER S.A. przypada kwota 521.863,00 PLN. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi zgodnie z umową 1.670.000 PLN. Termin realizacji projektu od 01.10.2012 do 31.03.2014. Środki otrzymywane będą zgodnie z harmonogramem realizacji projektu. W ocenie Zarządu skuteczna realizacja niniejszego projektu może wpłynąć na pozyskanie istotnego know-how technologicznego.

Kapitał intelektualny

W 2012 roku Spółka prowadziła bardzo intensywne działania związane z ochroną własności intelektualnej BRASTER S.A. Dotyczyły one głównie dwóch zgłoszeń patentowych, do których w połowie 2012 roku zostało dokonane zgłoszenie międzynarodowe w trybie PCT o numerach: PCT/PL2011/050005, PCT/PL2011/050004. Zgłoszenia te dotyczyły wytwarzania polimeru ciekłokrystalicznego oraz unikalnej kompozycji mieszanin ciekłokrystalicznych.



W 2012 roku dokonano kolejnego zgłoszenia patentowego pt.: „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”. Urząd Patentowy RP nadał temu zgłoszeniu numer nr P.398030. W ramach prac nad zabezpieczeniem własności intelektualnej prowadzone były działania mające na celu, dokonanie zgłoszenia w/w patentu w ramach procedury PCT.

W związku z przeniesieniem Spółki do nowej siedziby, zawiadomiono Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych o zawieszeniu produkcji Testera.

Wprowadzenie akcji spółki do obrotu na rynku NewConnect

Zarząd BRASTER S.A złożył w dniu 28.11.2012 r. wniosek o wprowadzenie 1.425.000 akcji serii A oraz 1.047.291 akcji serii B Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 18.12.2012 r. uchwałą nr 1298/2012 z dnia 18.12.2012 r. postanowił wprowadzić do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki BRASTER S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda:

- 1) 1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 1.047.291 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

W dniu 18.12.2012 Zarząd Spółki roku złożył wniosek do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o wyznaczenie dnia 20 grudnia 2012 r. jako pierwszego dnia notowania na rynku NewConnect 2.472.291 akcji serii A oraz B. Zarząd GPW uchwałą nr 1314/2012 z dnia 19 grudnia 2012 r. postanowił:

- 1) określić dzień 20 grudnia 2012 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect następujących akcji zwykłych na okaziciela spółki BRASTER S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem "PLBRSTR00014":
 - a. 1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
 - b. 1.047.291 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
- 2) notować akcje, o których mowa w pkt 1), na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą "BRASTER" i oznaczeniem "BRA".

Zmiany w składzie Zarządu

W 2012 roku doszło do następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 9.05.2012 Rada Nadzorcza powołała z dniem 10.05.2012 na funkcję Członka Zarządu Pana Konrada Kowalczyka,
- w dniu 6.11.2012 Rada Nadzorcza odwołała z funkcji Prezesa Zarządu Pana Jacka Stępnia i powołała na to stanowisko Pana Krzysztofa Pawelczyka.

Zatrudnienie

Łączne zatrudnienie w 2012 roku wyniosło 9 osób (zatrudnienie w oparciu o umowy o pracę, kontrakty menadżerskie, powołania).

Struktura zatrudnienia	31.12.2012	31.12.2011
Zarząd	3	2
Badania i rozwój	4	3
Administracja	2	0
Razem	9	5



4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

4.1 Przychody

Spółka w 2012 roku nie osiągnęła przychodów z podstawowej działalności.

4.2 Wynik finansowy

W 2012 roku Spółka nie generowała przychodów, w związku z tym wygenerowała stratę na sprzedaży w wysokości 2 110 769,21 PLN. W roku 2012 Spółka realizowała prace związane z pozyskaniem finansowania w ramach niepublicznej emisji akcji, przygotowywała projekty infrastruktury technologicznej oraz prowadziła badania nad dalszą optymalizacją i parametryzacją procesów technologicznych.

Główne koszty działalności operacyjnej obejmowały koszty usług obcych takich jak usługi doradcze związane z pracami projektowymi, wynajmem nieruchomości, koszt wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami, amortyzacją wykorzystywanych środków trwałych i wartości niematerialnych oraz koszty materiałów wykorzystywanych do prac badawczo-rozwojowych.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01..2012- 31.12.2012	1.01..2011- 31.12.2011	Zmiana [PLN]	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży	-	-	-	n/a
Koszty działalności operacyjnej	2 110 769,21	547 371,15	1 563 398,06	74%
Wynik na sprzedaży	-2 110 769,21	-547 371,15	-1 563 398,06	n/a
Pozostałe przychody operacyjne	122 906,91	78 909,92	43 996,99	36%
Pozostałe koszty operacyjne	3 129,96	59 044,34	-55 914,38	-1786%
Wynik operacyjny (EBIT)	-1 990 992,26	-527 505,57	-1 463 486,69	n/a
EBITDA	-1 843 569,33	-393 826,71	-1 449 742,62	n/a
Przychody finansowe	233 009,66	-	233 009,66	100%
Koszty finansowe	14 984,22	33 258,17	-18 273,95	-122%
Podatek dochodowy	-156 690,49	-255 458,64	98 768,15	n/a
Wynik netto	-1 616 276,33	-305 305,10	-1 310 971,23	n/a

4.3 Aktywa

W 2012 roku największą pozycję aktywów stanowiły aktywa obrotowe, w szczególności środki pieniężne w wysokości 6 614 532,25 PLN, pozyskane w ramach emisji akcji serii B, które stanowiły 74% aktywów. Oznacza to wzrost o 6,5 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego. Drugą istotną pozycją aktywów są rzeczowe aktywa trwałe, których wartość na koniec 2012 roku wyniosła 1 163 646,88 PLN, co stanowiło 13% aktywów. Rzeczowe aktywa trwałe na koniec 2011 roku wyniosły 16 763,58 PLN. Spółka w 2012 roku zwiększyła także kwotę wartość niematerialnych do 527 834,58 PLN z 371 010,69 na koniec roku 2011 roku.

AKTYWA	31.12.2012	Struktura %	31.12.2011	Struktura %	Zmiana [PLN]	Zmiana w %
Wartości niematerialne	527 834,58	6%	371 010,69	49%	156 823,89	30%
Rzeczowe aktywa trwałe	1 163 646,88	13%	16 763,58	2%	1 146 883,30	99%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	414 544,17	5%	255 458,64	34%	159 085,53	38%
Należności długoterminowe	60 120,00	1%	-	0%	60 120,00	100%
Aktywa trwałe	2 166 145,63	24%	643 232,91	85%	1 522 912,72	70%



Należności	203 978,38	2%	80 219,01	11%	123 759,37	61%
Środki pieniężne i lokaty	6 614 532,25	74%	36 675,10	5%	6 577 857,15	99%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 664,03	0%	-	0%	1 664,03	100%
Aktywa obrotowe	6 820 174,66	76%	116 894,11	15%	6 703 280,55	98%
AKTYWA RAZEM	8 986 320,29	100%	760 127,02	100%	8 226 193,27	92%

4.4 Pasywa

W związku z podwyższeniem kapitału w 2012 roku, kapitał podstawowy Spółki uległ podwyższeniu o 42% do kwoty 247 229,10 PLN. Największą wartość w Pasywach stanowił kapitał własny o wartości 8 639 367,67, który stanowił 96% sumy bilansowej, co wynika z przeprowadzenia w 2012 roku emisji akcji serii B.

Kolejną najwyższą wartością Pasywów były rozliczenia międzyokresowe z tytułu dotacji do zrealizowanych prac rozwojowych, której wartość uległa zmniejszeniu na skutek rozliczania równoległe z odpisami amortyzacyjnymi, o wartości 203 750,25 PLN (229 650,12 PLN rok wcześniej). Na koniec 2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań długoterminowych, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zostały zredukowane z kwoty 453 302,84 PLN na koniec 2011 roku (60% Pasywów) do kwoty 128 807,33 PLN (1% Pasywów). Odbyło się to poprzez spłatę zaciągniętej pożyczki, zobowiązań z tytułu dostaw i wynagrodzeń.

PASYWA	31.12.2012	Struktura %	31.12.2011	Struktura %	Zmiana [PLN]	Zmiana w %
Kapitał podstawowy	247 229,10	3%	142 500,00	19%	104 729,10	42%
Kapitał zapasowy	11 274 186,90	125%	1 187 000,00	156%	10 087 186,90	89%
Zysk / strata z lat ubiegłych	-1 265 772,00	-14%	-960 466,90	-126%	-305 305,10	24%
Zysk / strata netto	-1 616 276,33	-18%	-305 305,10	-40%	-1 310 971,23	81%
Kapitał własny	8 639 367,67	96%	63 728,00	9%	8 575 639,67	99%
Rezerwy na zobowiązania	14 395,04	0%	10 000,00	1%	4 395,04	31%
Zobowiązania długoterminowe	-	0%	3 446,06	0%	-3 446,06	n/a
Zobowiązania krótkoterminowe	128 807,33	1%	453 302,84	60%	-324 495,51	-252%
Pożyczki	-	0%	100 580,83	13%	-100 580,83	n/a
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	87 853,35	1%	220 077,79	29%	-132 224,44	-151%
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	36 228,94	0%	44 974,75	6%	-8 745,81	-24%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 550,00	0%	87 573,24	12%	-83 023,24	-1825%
Pozostałe zobowiązania	175,04	0%	96,23	0%	78,81	45%
Rozliczenia międzyokresowe	203 750,25	2%	229 650,12	30%	-25 899,87	-13%
PASYWA RAZEM	8 986 320,29	99,00%	760 127,02	100,00%	8 226 193,27	92%



4.5 Analiza wskaźnikowa

Ze względu na brak przychodów ze sprzedaży nie przeprowadzano pełnej analizy wskaźnikowej. Wskaźnik płynności bieżącej wynosi 53 i potwierdza bardzo wysoką nadpłynność Spółki wynikającą z pozyskania środków z emisji akcji serii B oraz stopniowego ich wykorzystywania w działalności operacyjnej.

Wskaźnik	31.12.2012	31.12.2011
Płynności bieżącej	52,95	0,26
Kapitał obrotowy netto	6 691 367,33	-336 408,73
Wskaźnik zadłużenia	1%	60%

4.6 Planowany rozwój

Strategia rozwoju Spółki zakłada, przeprowadzenie dodatkowych klinicznych badań obserwacyjnych na rozszerzonej grupie pacjentek określających skuteczność 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. Najbliższe badanie rozpocznie się na przełomie II i III kwartału bieżącego roku i zostanie zakończone do końca 2013 roku. Badania te pozwolą na min.: opracowanie modelu nowej multimodalnej procedury diagnostycznej patologii piersi z uwzględnieniem termografii kontaktowej, stworzenie wystandaryzowanej procedury badania termograficznego, przygotowanie odpowiednich materiałów informacyjnych i dydaktycznych dla środowiska medycznego, w tym atlasu termografii gruczołu piersiowego.

Kolejnym etapem planowanego rozwoju jest budowa testowej linii technologicznej. Działanie to jest ściśle związane z prowadzonymi na bieżąco pracami badawczymi i oraz projektowymi technologii i maszyn służącymi do seryjnej produkcji matryc ciekłokrystalicznych i Testera BRASTER. W ramach tego etapu prac przewiduje się wykonanie i uruchomienie kluczowych elementów innowacyjnej i unikalnej w skali światowej linii produkcyjnej oraz infrastruktury technicznej. Działanie to umożliwi potwierdzenie przyjętych założeń technologicznych, technicznych i jakościowych zawartych w wykonanej dokumentacji projektowej i koncepcyjnej. W ramach tego etapu realizowane będą min.:

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

Kolejne etapy rozwoju przewidują min.:

- następne wielośrodkowe kliniczne badania obserwacyjne na większej grupie pacjentek,
- przeprowadzenie szczegółowych badań konsumenckich (w tym: badania jakościowe i ilościowe potencjalnych klientek obejmujące takie zagadnienia jak analiza grupy docelowej i pozycjonowanie produktu, badania marketingowe, badania ergonometryczne Testera,
- określenie strategii wprowadzenia Testera na rynek, w tym: przeprowadzenie szczegółowej analizy potencjału poszczególnych rynków, określenie kluczowych rynków (Polska, UE, pozostałe wybrane rynki), przygotowanie strategii wejścia na określone rynki, wybór partnerów handlowych,
- osiągnięcie pełnej zdolności produkcyjnej, doposażenie zakładu w instalacje technologiczne oraz elementy linii technologicznej umożliwiające seryjną produkcję Testerów w oparciu o zdobyte dane i wiedzę w trakcie walidacji testowej linii technologicznej.



4.7 Posiadane instrumenty finansowe

Spółka w 2012 roku nie korzystała z instrumentów finansowych zabezpieczających w zakresie ryzyka zmiany cen, kredytowego, walutowego, zmian stóp procentowych ani nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

5. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM DZIAŁA BRASTER S.A.

Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Na realizację celów strategicznych Spółki, wpływ mają m.in. czynniki makroekonomiczne. Należy do nich zaliczyć w szczególności stopę wzrostu PKB, poziom inflacji, wysokość stóp procentowych oraz ogólną kondycję polskiej oraz europejskiej gospodarki.

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. Spółka jest narażona na ryzyko prawne związane z koniecznością reagowania na zmiany regulacji prawnych, w związku z czym prowadzi monitorowanie aktów prawnych w celu dostosowywania działalności do zmieniających się przepisów, co z kolei wiąże się z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów. Tester BRASTER jest wyrobem medycznym, nieinwazyjnym klasy I, co pozwala na znaczącą redukcję ryzyka prawnego na skutek istotnego zawężenia aplikacji przepisów Ustawy o wyrobach medycznych.

Ryzyko zmian w przepisach podatkowych oraz niejednoznaczności jej interpretowaniu

Stosunkowo częste zmiany regulacji podatkowych oraz ich niejednoznaczne interpretowanie znacznie utrudnia długoterminowe planowanie działalności Spółki, co w konsekwencji może negatywnie wpływać na rezultaty działalności i wyniki finansowe Spółki. Tester BRASTER, zgodnie z dokonaną rejestracją, jest wyrobem medycznym klasy I, w związku z czym stosowana jest wobec niego stawka podatkowa 8% VAT.

Ryzyko walutowe

Spółka do produkcji swoich produktów może wykorzystywać surowce (głównie ciekłe kryształy) pochodzące z importu. W takim przypadku z partnerami zagranicznymi rozliczenia prowadzone będą głównie w walutach obcych. Biorąc pod uwagę proces produkcyjny Testerów to ryzyko kursowe nie jest dla Spółki istotne, ponieważ głównym surowcem importowym są ciekłe kryształy, które w strukturze technicznego kosztu wytworzenia nie są istotną pozycją kosztową

Ryzyko związane z konkurencją

Obecnie na rynku światowym Tester BRASTER nie posiada swojego odpowiednika. Technologia produkcji Testera chroniona jest dwoma międzynarodowymi zgłoszeniami patentowymi w procedurze PCT, zapewniając tym samym podstawową ochronę własności intelektualnej. Ponadto w 2012 roku Spółka złożyła kolejny wniosek patentowy, który w I kwartale 2013r. został zgłoszony do procedury PCT. Standardowo wykonywane badania piersi u kobiet (mammografia rentgenowska i ultrasonografia) nie stanowią bezpośredniej konkurencji, gdyż Tester BRASTER stanowi metodę komplementarną i uzupełniającą dla dotychczas stosowanych w praktyce kliniczno-ambulatoryjnej złożonych procedur diagnostycznych. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się produktów konkurencyjnych. Ryzyko pojawienia się konkurencji występuje głównie ze strony podmiotów zagranicznych, z uwagi na brak zaplecza badawczego u krajowych podmiotów.

**CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ BRASTER S.A.****Ryzyko związane z regulacjami w zakresie refundacji przez NFZ kosztów wyrobów medycznych**

Obecnie działalność Spółki nie jest wrażliwa na zmiany regulacyjne dotyczące refundacji przez Narodowy Fundusz Zdrowia kosztów wyrobów medycznych wydawanych z przepisu lekarza, ponieważ Tester BRASTER, nie jest przedmiotem zgłoszenia do NFZ w celu ustalenia formuły refundacyjnej.

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

W przypadku Testera BRASTER innowacja medyczna polega na zaoferowaniu nowej nieinwazyjnej metody diagnostyki czynnościowej piersi, która uzupełnia dotychczasowe metody obrazowania skoncentrowane na wykrywaniu uformowanych już zmian anatomicznych. Spółka proponuje użycie urządzenia Tester BRASTER w ramach tzw. triady diagnostycznej piersi, na którą składa się badanie termograficzne jako pierwszy element przesiewowy, następnie badanie kliniczne u lekarza pierwszego kontaktu i na koniec procedurę confirmacyjną z wykorzystaniem np. mammografii rentgenowskiej.

Ryzyko związane z nowością oraz błędną interpretacją wyników Testera

Ponieważ Tester BRASTER jest całkowicie nowym produktem przeznaczonym do diagnostyki obrazowej piersi, sprzedaż produktu będzie wymagała, zwłaszcza w pierwszych latach, odpowiedniego wspomaganie w zakresie dostarczania specjalistycznej wiedzy zarówno bezpośrednio do kobiet jak i do środowiska lekarskiego. Nie można jednak całkowicie wykluczyć, że pomimo prowadzenia intensywnej akcji edukacyjnej, pojawiać się będą początkowo problemy z prawidłowym odczytaniem testu i w związku z tym także wyniki zawierające nadinterpretację.

Ryzyko niekorzystnych tendencji cenowych

Spółka prowadzi obecnie prace projektowe, badawczo-rozwojowe oraz działania przygotowujące do budowy infrastruktury produkcyjnej i uruchomienia seryjnej produkcji urządzenia Tester BRASTER. W związku z czym nie określiła jeszcze ceny sprzedaży. Niemniej jednak w związku z sytuacją makroekonomiczną państw europejskich występuje niekorzystna tendencja rynkowa w postaci presji na obniżanie ceny

Ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości wyrobu medycznego

Obowiązujące w Polsce jak i na całym rynku Unii Europejskiej procedury dopuszczenia wyrobów medycznych, w tym także klasy I do obrotu, wymagają przeprowadzania drobiazgowej kontroli jakości zarówno końcowej, jak i na poszczególnych etapach produkcji. Aby zminimalizować to ryzyko, Spółka na każdym etapie tego procesu przygotowuje swój produkt z najwyższą dbałością tak, aby spełniał w 100% wszystkie wymogi oraz nie ulegał uszkodzeniu w trakcie używania zgodnie z jego przeznaczeniem. Powierzchnia Testera BRASTER, która ma bezpośredni kontakt ze skórą pacjentki pokryta jest dodatkową mikromembraną wykonaną z materiału obojętnego chemicznie i biologicznie, co z jednej strony zapobiega ryzyku pojawiania się uczulenia na składniki elastomeru użytego do zabezpieczenia warstwy ciekłych kryształów, z drugiej umożliwia dezynfekcję powierzchni roboczej testera z użyciem standardowych środków chemicznych przeznaczonych do dezynfekcji skóry. Ponieważ produkcja Testera jest pionierska na skalę światową, może się zdarzyć, że surowe normy jakości mogą jednak spowodować, iż pewien odsetek wytworzonych folii ciekłokrystalicznych nie zostanie dopuszczony do montażu w Testerze lub kontrola końcowa Testera odrzuci dany egzemplarz, co może negatywnie wpłynąć na ogólny odsetek braków produkcyjnych i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Ryzyko związane z detekcją chorób piersi

Tester BRASTER został poddany badaniom klinicznym w Wojskowym Instytucie Medycznym, przy udziale niezależnego profesjonalnego monitora, które potwierdziły jego nieszkodliwość i wysoką czułość detekcyjną w porównaniu z mammografią rentgenowską. Należy podkreślić, że wartość detekcyjna Testera



w porównaniu z mammografią rentgenowską została potwierdzona w wyniku przeprowadzonych prób klinicznych, jakkolwiek z uwagi na ograniczoną liczbę przypadków nie można wykluczyć wpływu populacyjnego na parametr czułości. Tester wykrywa także zmiany łagodne, których nie można pomylić ze zmianami termograficznymi generowanymi przez nowotwory. Istnieje jednak ryzyko obecności 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, pomimo tego, że niezależni badacze wskazują (Zhao WSP., 2008), że symptomatyczny wzrost temperatury towarzyszący rozwojowi guza przekracza 0,7°C a przeciętnie nawet więcej niż 1,0°C. Empiryczne oszacowanie tego ryzyka możliwe jest dopiero na podstawie danych literaturowych skonfrontowanych z sukcesywnie gromadzonymi danymi z obserwacji z użycia Testera.

W celu minimalizacji ryzyka związanego z detekcją piersi oraz ryzyka związanego z nowością oraz błędną interpretacją wyników Testera, Zarząd BRASTER S.A. podjął decyzję o przeprowadzeniu kolejnego badania. Jego celem jest 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.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

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

Ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi

Nasilająca się konkurencja stawia przed BRASTER S.A. nowe wyzwania, rodząc potrzebę ciągłego ulepszania opracowanej technologii. Stanowi ona podstawę jakości oferowanego Testera BRASTER, a tym samym jeden z ważniejszych czynników wpływających na kształtowanie się ich cen. Wynika stąd konieczność ponoszenia nakładów na działania badawczo-rozwojowe nakierowane zarówno na doskonalenie procesów produkcyjnych (w tym kontrolę jakości), jak również na rozwój samego produktu. Spółka 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.

Ryzyko zdarzeń losowych

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

Ryzyko związane z niewypłacalnością

W razie niewypłacalności Spółki, wierzyciele są uprawnieni do zaspokojenia swoich wierzytelności z majątku BRASTER S.A. W przypadku upadłości Spółki istnieje duże prawdopodobieństwo, że znaczna część majątku zostanie przeznaczona na zaspokojenie roszczeń wierzycieli, a inwestorzy posiadający akcje stracą część lub całość środków zainwestowanych w te instrumenty. W momencie sporządzenia i publikacji



niniejszego Sprawozdania nie ma przesłanek, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu niewypłacalnością bądź upadłością Emitenta.

Ryzyka związane z uzyskaniem niezbędnych pozwoleń administracyjnych

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

W związku z nieprzewidywalnymi procedurami administracyjnymi długim terminem oczekiwania na niezbędne pozwolenia administracyjne, opóźniony może zostać moment uruchomienia produkcji przez Spółkę, co spowoduje przesunięcie zakładanego terminu rozpoczęcia generowania przychodów z działalności operacyjnej. W związku z koniecznością ponoszenia wydatków na bieżące funkcjonowanie Spółki, przedłużanie się terminów otrzymania niezbędnych pozwoleń administracyjnych istotnie wpłynie na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyka związane z koniecznością pozyskania dodatkowych środków

Posiadane obecnie przez Spółkę środki finansowe nie pozwalają na przeprowadzenie dodatkowych badań klinicznych, badań konsumenckich, zakończenie programu rozbudowy Zakładu w Szeligach, uruchomienie seryjnej produkcji i pokrycie kosztów marketingowo-sprzedażowych wprowadzenia na rynek Testera. W związku z tym Spółka, bez dodatkowego źródła kapitału nie jest w stanie rozpocząć działalności komercyjnej.

6. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Działalność Spółki nie miała negatywnego wpływu na środowisko naturalne.

7. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Badania medyczne

Najważniejszą informacją po dniu bilansowym było powzięcie przez Spółkę informacji, że Komisja Bioetyczna przy Uniwersytecie Jagiellońskim wyraziła zgodę na przeprowadzenie badania: „Badanie obserwacyjne porównujące skuteczność urządzenia Tester BRASTER w diagnostyce i różnicowaniu patologii piersi u kobiet, względem standardowych metod diagnostycznych”, o numerze protokołu BRA/03/2013 zwanego dalej „THERMACRAC”. Podstawowym celem badania jest 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. Badanie to powinno zakończyć się do z końcem 2013 roku. Jakość danych uzyskanych z badania, jak również zgodność prowadzenia badania z wszelkimi obowiązującymi wymaganiami i regulacjami oraz niniejszym protokołem, będzie monitorowana przez zewnętrzną organizację typu Contract Research Organization (CRO). Zgodnie z wymaganiami, Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Preparatów Biobójczych zostanie poinformowany o rozpoczęciu badania THERMACRAC. Informacja o wyrażeniu zgody Komisji



Bioetycznej przy Uniwersytecie Jagiellońskim została przekazana do Komisji Bioetyki przy Okręgowej Izbie Lekarskiej w Krakowie. Niniejsze badanie będzie prowadzone zgodnie z zasadami etyki, mającymi swoje umocowanie w Deklaracji Helsińskiej i pozostałymi w zgodzie z zasadami Dobrej Praktyki Klinicznej, Dobrej Praktyki Epidemiologicznej oraz właściwymi wymaganiami i regulacjami prawnymi.

Emisja akcji serii C i D

W dniu 22.02.2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Przedmiotem Zgromadzenia było podjęcie uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii C, powzięcie uchwały w przedmiocie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz powzięcie uchwały w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii D oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych w związku z programem motywacyjnym dla kadry zarządzającej Spółki. Uchwalono także warunkowe podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii D.

Emisja akcji serii C jest związana z zawartą w dniu 4.02.2013 r. umową sprzedaży, na mocy której BRASTER S.A. kupuje od Grehen Sp. z o.o.: know-how (wiedza techniczna w zakresie technologii i procedury wytwarzania ciekłokrystalicznych wskaźników temperatury ciała, w tym Wyrobu Medycznego), składniki majątkowe, listę dostawców surowców i opakowań do produkcji Wyrobu Medycznego oraz podwykonawców, a także prawa do Wyrobu Medycznego - cyfrowego wskaźnika temperatury ciała - termometru na czoło, typ WPLC-05, wpisanego do Europejskiej Bazy Danych o Wyrobach Medycznych pod numerem WM/RWM/416/002721/11. Cena sprzedaży wynosi 300 000,00 PLN. W Umowie została zawarta klauzula dotycząca zakazu konkurencji obejmującego prowadzenie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jak i poza jej granicami działalności w zakresie prowadzenia badań i produkcji elementów ciekłokrystalicznych, w tym przede wszystkim ciekłokrystalicznych wskaźników temperatury ciała (termometrów na czoło). Zakazem konkurencji objęci są pan Grzegorz Pielak (Prezes Zarządu Grehen Sp. z o.o. i jednocześnie Członek Rady Nadzorczej BRASTER S.A.) oraz pan Marek Pielak (Wiceprezes Zarządu Grehen Sp. z o.o.).

Emisja akcji serii D związana jest z planowanym wdrożeniem systemu motywacyjnego w Spółce oraz umowy opcji menedżerskich zawartej 6.11.2012 r. pomiędzy BRASTER S.A. a Krzysztofem Pawelczykiem – Prezesem Zarządu BRASTER S.A. Na mocy tej umowy Spółka zobowiązała się do warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o co najmniej 4 944,60 PLN oraz emisji co najmniej 49 446 warrantów subskrypcyjnych serii A, B i C, w tym 12 362 Warrantów Subskrypcyjnych serii A, 24 772 Warrantów Subskrypcyjnych serii B, 12 362 Warrantów Subskrypcyjnych serii C, które, na zasadach wskazanych w przedmiotowej umowie uprawniać mogą pana Krzysztofa Pawelczyka do objęcia akcji serii D Emitenta.

Dotacje

W styczniu 2013 roku wpłynęło do Spółki pismo z Fundacji Małych i Średnich Przedsiębiorstw informujące o przyznaniu dofinansowania na realizację projektu: „Wdrożenie programu eksportu innowacyjnego narzędzia medycznego w BRASTER SA”. Wartość wydatków kwalifikowanych zaakceptowanych przez Komisję Konkursową wynosi 390 732,00 PLN, a wartość dofinansowania 195 366,00 PLN. Umowa o dofinansowanie została zawarta w dniu 05.04.2013r.

W piśmie z dnia 9.04.2013r. PARP określiła termin na 30.06.2013r. na dostarczenie pozostałych dokumentów (min. pozwolenie na budowę, pełna dokumentacja oddziaływania projektu na środowisko) niezbędnych do podpisania umowy o dofinansowanie projektu „Wdrożenie wynalazku ciekłokrystaliczna emulsja typu olejowo-wodnego i sposób wytwarzania ciekłokrystalicznej emulsji do produkcji nowej generacji produktów medycznych” w ramach Działania 4.6 POIG. BRASTER S.A. prowadzi działania, aby



w wyznaczonym terminie przekazać niezbędne dokumenty. Ze względów proceduralnych postępowania administracyjnego w urzędach Gminy, Starostwa Powiatu oraz Regionalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska, istnieje ryzyko niezyskania w/w dokumentów w wyznaczonym przez PARP terminie. W takim przypadku Spółka wystąpi do PARP z wnioskiem o wydłużenie terminu złożenia brakujących dokumentów.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 27 marca 2013 roku Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., działając na podstawie postanowień §17 ust 3 i 7 Statutu Spółki, postanowił odwołać pana Pawła Łukasiewicza z dniem 10 kwietnia 2013 r. z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej BRASTER S.A. W dniu 10 kwietnia 2013 roku Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., działając na podstawie postanowień §17 ust 3 Statutu Spółki, postanowił powołać pana Krzysztofa Rudnika z dniem 11 kwietnia 2013 r. na Członka Rady Nadzorczej BRASTER S.A. Pan Krzysztof Rudnik jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył w 2000 r. Studiował również w ramach programu CEMS na NHH w Bergen, Norwegia. Posiada tytuł amerykańskiego doradcy inwestycyjnego CFA. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie fuzji i przejęć oraz wyceny przedsiębiorstw. W latach 2000-2013 pracował w takich instytucjach jak Deloitte, Ernst & Young oraz BRE Corporate Finance. Obecnie sprawuje funkcje nadzoru właścicielskiego w spółkach portfelowych Total FIZ.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Grzegorz Szymański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Binkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej,
- Joanna Piasecka-Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Rudnik – Członek Rady Nadzorczej.

Zmiana kapitału zakładowego

W dniu 04.04.2013 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o akcje serii C oraz rejestracji zmian Statutu Spółki.

W wyniku zarejestrowania 30 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda, kapitał zakładowy Spółki wzrósł o 3 000zł, z kwoty 247 229,10 zł do kwoty 250 229,10 zł i dzieli się na:

- 1.425.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 1.047.291 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Rejestracja zmian w Statucie Spółki dotyczy następujących paragrafów:

“§ 7 ust. 1 i 2 Statutu Spółki otrzymuje nowe następujące brzmienie:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 250.229,10 zł (dwieście pięćdziesiąt 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.

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 i C zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.”



Do Statutu Spółki dodaje się § 7a w następującym brzmieniu:

“§ 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.”

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

W dniu 29.05.2013r. Zarząd zwołał na podstawie art. 395, art. 399 § 1 oraz art. 402(1), 402(2) Kodeksu spółek handlowych na dzień 28 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Przedstawienie i rozpatrzenie:
 - 1) sprawozdania zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012;
 - 2) sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012;
 - 3) wniosku zarządu w przedmiocie pokrycia straty za rok obrotowy 2012;
7. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok obrotowy 2012.
8. Podjęcie uchwał w przedmiocie:
 - 1) zatwierdzenia sprawozdania zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2012;
 - 2) zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2012;
 - 3) przyjęcia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2012.
 - 4) pokrycia straty uzyskanej w roku obrotowym 2012;
 - 5) udzielenia członkom zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012;
 - 6) udzielenia członkom rady nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012;
9. Podjęcie uchwał w przedmiocie dematerializacji i ubiegania się o wprowadzenie do zorganizowanego obrotu akcji serii C Spółki, jak również w sprawie udzielenia Zarządowi niezbędnych upoważnień w powyższym zakresie.
10. Zamknięcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

8. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd BRASTER S.A. na podstawie §5 pkt 6.3 Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przekazuje poniższe informację na temat stosowania zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Spółka BRASTER przestrzegała zasad i informuje, o dalszym przestrzeganiu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect” z wyłączeniem:

1. Częściowo Zasady nr 1 – w przedmiocie braku transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznianiu go na stronie internetowej. W ocenie Zarządu



- koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do potencjalnych korzyści. Wszelkie informacje odnośnie przebiegu obrad walnego zgromadzenia oraz podjętych uchwał, Akcjonariusze mogą znaleźć na stronie internetowej oraz w opublikowanym raporcie. Spółka nie będzie stosowała powyższej zasady w sposób trwały.
2. Częściowo Zasady nr 2 – Spółka nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych. W chwili obecnej podawanie prognoz finansowych było by nieuzasadnione ze względu na wczesny etap rozwoju.
 3. Zasada nr 5 - w przedmiocie prowadzenia polityki informacyjnej ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl. – na dzień 31.12.2012 r. Spółka nie prowadziła sekcji relacji inwestorskich na www.GPWInfoStrefa.pl, jednak na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania zasada ta jest przestrzegana.
 4. Zasady nr 16 – w zakresie publikacji raportów miesięcznych. Spółka prowadzi działalność, która ma charakter powtarzalny i długoterminowy. W opinii Zarządu kwartalne i bieżące informacje, publikowane przez Emitenta są wystarczające do obiektywnej oceny kondycji spółki, postępów prowadzonych w dziedzinie prac rozwojowych oraz sprzedaży. W najbliższym czasie Spółka nie przewiduje zmiany swojego stanowiska.

Ze względu na pierwsze notowanie Spółki na rynku NewConnect w dniu 20.12.2012, poniższe zasady ze względu na niezaistnienie okoliczności nie miały zastosowania w 2012 roku: 3.13, 3.14, 3.16, 3.17, 3.18, 10, 11, 12, 13, 13a, 14, 16a. Ponadto Spółka nie wypłacała w 2012 roku dywidendy.

Sporządzono: Szeligi, 13.06.2013

.....
Krzysztof Pawelczyk
Prezes Zarządu

.....
Henryk Jaremek
Wiceprezes Zarządu

.....
Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu