

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Charakterystyka Spółki i informacje ogólne

Spółka Braster S.A. z siedzibą w Szeligach, przy ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, została utworzona jako spółka z o.o. na podstawie aktu notarialnego z dnia 6 marca 2008 roku, Repertorium A nr 456/2008 i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000311746.

W dniu 2 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki w spółkę akcyjną. Dnia 13 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu spółki akcyjnej pod numerem 000405201.

Rejestracja podatkowa i statystyczna jest następująca:

NIP 521-34-96-648 REGON 141530941

Podstawową działalnością, zgodnie ze statutem Spółki, jest:

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 8.639 tys. złotych.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 247.229,10 złotych i dzielił się na 1.425.000 akcji serii A oraz na 1.047.291 akcji serii B o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

W dniu 24 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego o kwotę nie mniejszą niż 36 tys. złotych i nie większą niż 104,7 tys. złotych poprzez emisję nie mniej niż 360 tys. i nie więcej niż 1.047,5 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

Zarejestrowanie podwyższenia kapitału o kwotę 104,7 tys. złotych w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiło w dniu 5 czerwca 2012 roku.

Akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2012 roku byli:

- Total FIZ	-	16,22 %	kapitału zakładowego,
- Dom Maklerski BOŚ	-	12,13 %	kapitału zakładowego,
- Medi-Koncept Sp. z o.o. -	-	9,10 %	kapitału zakładowego,
- Pan Henryk Jeremek	-	8,26 %	kapitału zakładowego,
- Pan Jacek Stępień	-	8,23 %	kapitału zakładowego,
- Alfa 1 CEE Investments SICAV-SIF S.A. -	-	8,09 %	kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodził:

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

W dniu 9 maja 2012 roku Rada Nadzorcza powołała na członka Zarządu Pana Konrada Kowalczyka.

W dniu 6 listopada 2012 roku uchwałą Rady Nadzorczej ze stanowiska Prezesa Zarządu odwołany został Pan Jacek Stępień, jednocześnie na to stanowisko został powołany Pan Krzysztof Pawelczyk.

Na dzień bilansowy skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Pan Grzegorz Szymański	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Tomasz Binkiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Paweł Łukasiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Pielak	-	Członek Rady Nadzorczej,
- Pani Joanna Piasecka-Szczepańska	-	Członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją Pana Konrada Kowalczyka z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, na mocy Oświadczenia Domu Maklerskiego Bank Ochrony Środowiska S.A.

jako Akcjonariusza z dnia 9 maja 2012 roku, do składu Rady Nadzorczej została powołana Pani Joanna Piasecka-Szczepańska ze skutkiem od dnia 10 maja 2012 roku.

W dniu 29 czerwca 2012 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Paweł Łukasiewicz, jednocześnie uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Grzegorz Szymański.

W dniu 29 czerwca 2012 roku na mocy Oświadczenia Domu Maklerskiego Bank Ochrony Środowiska S.A. ze składu Rady Nadzorczej została odwołana Pani Joanna Piasecka-Szczepańska, jednocześnie został powołany Pan Paweł Łukasiewicz.

W dniu 6 listopada 2012 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej zrezygnował Pan Przemysław Sobotowski, jednocześnie do składu Rady Nadzorczej została powołana Pani Joanna Piasecka-Szczepańska.

W dniu 27 marca 2013 roku na mocy Oświadczenia Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. ze składu Rady Nadzorczej został odwołany Pan Paweł Łukasiewicz ze skutkiem od dnia 10 kwietnia 2013 roku.

W dniu 10 kwietnia 2013 roku na mocy Oświadczenia Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A., do składu Rady Nadzorczej został powołany Pan Krzysztof Rudnik ze skutkiem od dnia 11 kwietnia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zatrudnienie wyniosło 9 osób.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 8.986.320,29 złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w wysokości 1.616.276,33 złotych,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.575.639,67 złotych,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie przepływów pieniężnych netto o kwotę 6.565.486,68 złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badana jednostka udostępniła wymagane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, które zostały potwierdzone oświadczeniem Zarządu Spółki o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, o wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i o poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które miały miejsce po dacie bilansu. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2012 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12 lipca 2012 roku. Równocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę za 2011 rok z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię bez zastrzeżeń z uwagą dotyczącą stanu majątkowo-finansowego Spółki. Sprawozdanie finansowe za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 19 kwietnia 2013 roku na Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone przez Mazars Audyt Sp. z o.o. ul. Piękna 18, 00-549 Warszawa, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 186, na podstawie umowy zawartej dnia 26 kwietnia 2013 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w maju 2013 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu sprawozdania finansowego Spółki spełniają wymóg niezależności w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

## **2. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie jednostkowego sprawozdania Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku i za okres kończący się w tym dniu, z dniem 13 czerwca 2013 roku, wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń z uwagą o następującej treści: „Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż do dnia wydania niniejszej opinii sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B”.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

<b>Rachunek zysków i strat</b>	<b>01.01.2012- 31.12.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.12.2011</b>	<b>01.01.2010- 31.12.2010</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0	5
Zysk/(strata) ze sprzedaży	(2 111)	(547)	(482)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1 991)	(528)	(456)
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	(1 773)	(561)	(457)
Zysk/(strata) brutto	(1 773)	(561)	(457)
Zysk/(strata) netto	(1 616)	(305)	(457)
<b>Bilans</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Aktywa trwałe	2 166	643	505
Aktywa obrotowe, w tym:	6 820	117	159
Kapitał własny	8 639	64	-81
Suma bilansowa	8 986	760	664

## 2. Wskaźniki płynności

	2012	2011	2010
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	52,9	0,3	0,4

## 3. Wskaźniki rentowności

	2012	2011	2010
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk/(strata) netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	- 18,9%	-74,9%	-68,7%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk(strata) operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-22,2%	-93,7%	-68,6%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. Informacja o przebiegu badania oraz organizacji rachunkowości

##### 1.1. Podstawy prawne wykorzystane w badaniu

Badanie przeprowadzono, wykorzystując do tego celu między innymi:

- a) Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- b) Ustawę z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649),
- c) Kodeks Spółek Handlowych,
- d) Krajowe Standardy Rewizji Finansowej wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

## **1.2. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości**

Rachunkowość jednostki prowadzona jest zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości. Przyjęte zasady są dostosowane do warunków i potrzeb przedsiębiorstwa i są stosowane w sposób jednolity.

Księgi rachunkowe w roku 2012 były prowadzone w siedzibie Spółki przez B.E.M Biuro Rachunkowe, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wrocławskiej 10 lok. 01. Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone były przy użyciu komputera przy zapewnieniu wymogów ustawowych określonych w artykule 13 ust. 4 i 5 Ustawy o rachunkowości.

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości, Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, którą rozliczyła i ujęła w księgach rachunkowych roku obrotowego.

Sposób przechowywania i ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełniał wymogi art. 71 Ustawy o rachunkowości.



## **2. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

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

### **2.1. Aktywa trwałe**

#### **2.1.1. Wartości niematerialne i prawne**

Na saldo wartości niematerialnych i prawnych składają się koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 229 tys. złotych oraz zaliczki na wartości niematerialne i prawne w wysokości 244 tys. złotych. Koszty zakończonych prac rozwojowych dotyczą dokumentacji technologicznej służącej do produkcji zaawansowanej folii termograficznej.

#### **2.2.2. Środki pieniężne**

Wykazane w bilansie saldo w wysokości 6.615 tys. złotych obejmuje środki pieniężne zgromadzone na lokatach i rachunkach bankowych.

Saldo środków pieniężnych wykazane na dzień 31 grudnia 2012 roku zostało potwierdzone pisemnie przez banki.

## 2.2. Pasywa

### 2.2.1. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 247 tys. złotych i dzielił się na 1.425.000 akcji serii A oraz na 1.047.291 akcji serii B o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

W dniu 24 kwietnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego o kwotę nie mniejszą niż 36.000 złotych i nie większą niż 104.750 złotych poprzez emisję nie mniej niż 360.000 i nie więcej niż 1.047.500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

Zarejestrowanie podwyższenia kapitału o kwotę 104,7 tys. złotych w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiło w dniu 5 czerwca 2012 roku.

W dniu 22 lutego 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 247 tys. złotych do kwoty 250 tys. złotych poprzez emisję 30.000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,1 złotych każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny był dodatni i wynosił 8.639 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał zapasowy wyniósł 11.274 tys. złotych i składał się z nadwyżki ceny emisyjnej udziałów oraz akcji nad ich wartością nominalną pomniejszonej o bezpośrednie koszty emisji.

### **2.3. Rachunek zysków i strat**

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

Kierownictwo badanej jednostki dostosowało zasady ewidencji poszczególnych elementów rachunku zysków i strat do specyfiki prowadzonej działalności. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W badanym roku Spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej w wysokości 2.111 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty działalności operacyjnej odnoszą się przede wszystkim do kosztów wynagrodzeń w wysokości 822 tys. złotych oraz do kosztów usług obcych w wysokości 758 tys. złotych

#### **2.4. Informacja dodatkowa**

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

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodne z księgami rachunkowymi.

#### **2.5. Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym**

Zgodnie z art. 45 ust. 3 Ustawy o Rachunkowości, badana jednostka jest zobowiązana do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w kapitale własnym.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale własnym zostały we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przedstawione w powiązaniu z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### **2.6. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym**

Informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu za badany rok obrotowy, w części dotyczącej danych zawartych w księgach rachunkowych, są zgodne z danymi przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2012 roku.

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

#### IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku.

W imieniu

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



Monika KACZOREK

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 9 686

Monika KACZOREK

Partner

Warszawa, dnia 13 czerwca 2013 roku