

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 2015 roku kapitał własny Spółki był dodatni i wynosił 41 999 tys. złotych.

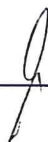
Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 561 tys. złotych i dzielił się na 5 614 653 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.

W dniu 21 stycznia 2015 roku zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało podwyższenie kapitału zakładowego o 1 tys. złotych w drodze emisji akcji serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda.

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Braster S.A. z dnia 23 czerwca 2014 roku, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lutego 2015 roku, podwyższony został kapitał zakładowy z kwoty 301 tys. złotych o kwotę 260 tys. złotych, to jest do kwoty 561 tys. złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 2 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda. Akcje zostały zarejestrowane 9 czerwca 2015 roku.

W wyniku objęcia akcji serii F powyżej wartości nominalnej podwyższony został kapitał zapasowy o kwotę 36 942 tys. złotych.

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W dniu 24 czerwca 2015 roku nastąpiło przeniesienie akcji Spółki z rynku alternatywnego (New Connect) i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.



Akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na dzień 31 grudnia 2015 roku byli:

- | | | |
|---|----------|-----------------------|
| - Tadeusz Wesołowski
(łącznie z podmiotami zależnymi) | - 6,49 % | kapitału zakładowego, |
| - Dom Maklerski BOŚ SA | - 5,82 % | kapitału zakładowego, |
| - Fundusze zarządzane przez
IPOPEMA Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A | - 5,71 % | kapitału zakładowego, |
| - mWealth Management S.A. | - 5,00% | kapitału zakładowego. |

Na dzień 31 grudnia 2015 roku, będący dniem kończącym rok obrotowy, w skład Zarządu wchodziło:

- | | |
|------------------------|-----------------------|
| - Pan Marcin Halicki | - Prezes Zarządu, |
| - Pan Henryk Jaremek | - Wiceprezes Zarządu, |
| - Pan Konrad Kowalczyk | - Członek Zarządu. |

W trakcie roku obrotowego i do dnia wydania opinii z badania, nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii z badania, skład Rady Nadzorczej był następujący:

- | | |
|------------------------------------|--|
| - Pan Radosław Wesołowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Pan Krzysztof Rudnik | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| - Pan Tomasz Binkiewicz | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Grzegorz Pielak | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pani Joanna Piasecka-Szczepańska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Radosław Wesołowski | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Pan Radosław Rejman | - Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 9 lipca 2015 roku Pan Wojciech Sobczak zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Uchwałą z dnia 9 lipca 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Tadeusza Wesołowskiego do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Jednocześnie Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało warunkowo, po zarejestrowaniu przez sąd zmian w statucie Spółki, Pana Radosława Wesołowskiego oraz Pana Radosława Rejmana do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej. Warunek ziścił się w dniu 21 września 2015 roku.



W dniu 9 lipca 2015 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru Pana Tadeusza Wesołowskiego na Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Jednocześnie Rada Nadzorcza wybrała Pana Krzysztofa Rudnika na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W badanym roku obrotowym przeciętne zatrudnienie wyniosło 22 osoby.

Badane sprawozdanie finansowe obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 47 667 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4 015 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie o kwotę 33 187 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 17 599 tys. złotych,
- 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 2014 roku został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 lipca 2015 roku, zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 lipca 2015 roku. Równocześnie Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło, że strata netto za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku w wysokości 3 403 tys. złotych zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Mazars Audyt Sp. z o.o., która wydała opinię z objaśnieniem następującej treści: „*nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania zwracamy uwagę na informację dotyczącą założenia kontynuacji działalności gospodarczej zawartą we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawia sytuację finansową Spółki. W związku z faktem, iż Spółka posiada środki pieniężne niewystarczające do zrealizowania planów inwestycyjnych i uruchomienia produkcji, kontynuacja działalności Spółki uzależniona jest od pozyskania dalszego finansowania oraz powodzenia działań Zarządu opisanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego*”.

Mazars Audyt Sp. z o.o. została wybrana uchwałą Rady Nadzorczej w dniu 9 lipca 2015 roku jako podmiot uprawniony do przeprowadzenia badania za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 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 14 lipca 2015 roku. Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki w lutym 2016 roku.

Mazars Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu 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 finansowego Spółki Braster S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku i za okres kończący się tego dnia z dniem 21 marca 2016 roku wydaliśmy opinię z objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania zwracamy uwagę na informację dotyczącą założenia kontynuacji działalności gospodarczej zawartą we wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego, w której Zarząd przedstawia sytuację finansową Spółki. W związku z ryzykiem, iż posiadane środki pieniężne mogą okazać się niewystarczające do zakończenia procesu wdrożenia i komercjalizacji produktu, kontynuacja działalności Spółki może być uzależniona od pozyskania dalszego finansowania oraz powodzenia działań Zarządu opisanych we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”.



II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

1. Główne wielkości bezwzględne charakteryzujące jednostkę

w tys. złotych

Rachunek zysków i strat	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	0	0
Zysk/(strata) ze sprzedaży	(4 259)	(3 868)	(3 042)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(4 332)	(3 489)	(2 786)
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej	(4 010)	(3 378)	(2 637)
Zysk/strata brutto	(4 010)	(3 378)	(2 637)
Zysk/ strata netto	(4 015)	(3 403)	(3 019)
Bilans	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe w tym:	16 091	3 114	2 667
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	<i>14 223</i>	<i>1 541</i>	<i>1 399</i>
Aktywa obrotowe w tym:	31 576	10 509	3 685
<i>Inwestycje krótkoterminowe</i>	<i>25 578</i>	<i>7 978</i>	<i>2 870</i>
Kapitał własny	41 999	8 812	5 921
Suma bilansowa	47 667	13 623	6 352



2. Wskaźniki płynności

	2015	2014	2013
Wskaźnik bieżącej płynności = $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	86,0	38,1	30,5

3. Wskaźniki rentowności

	2015	2014	2013
Rentowność aktywów ogółem = $\frac{\text{Zysk/(strata) netto}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-8,4%	-25,0%	-47,5%
Rentowność aktywów operacyjna = $\frac{\text{Zysk(strata) operacyjny}}{\text{Aktywa ogółem}} * 100\%$	-9,1%	-25,6%	-43,9%

W naszej ocenie, wyniki badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz analiza przedstawionych powyżej wskaźników, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych nam na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii wskazują, że kontynuacja działalności Spółki w ciągu 12 miesięcy od dnia, na który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe może być uzależniona od pozyskania dalszego finansowania i powodzenia działań Zarządu opisanych we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.



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 2013 roku, poz. 330 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 2015 roku, poz. 1011, z późniejszymi zmianami),
- 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.

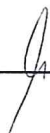
Księgi rachunkowe w roku 2015 były prowadzone przez firmę B.E.M Biuro Rachunkowe, z siedzibą w Warszawie. Księgi rachunkowe odzwierciedlają przebieg operacji gospodarczych w sposób udokumentowany oraz przy zachowaniu obowiązujących zasad rachunkowości.

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

Podstawę otwarcia ksiąg stanowiły dane zatwierdzonego bilansu na dzień 31 grudnia 2014 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

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do niniejszego raportu.

2.1. Aktywa trwałe

2.1.1. Wartości niematerialne i prawne

Na saldo wartości niematerialnych i prawnych składają się przede wszystkim zaliczki na wartości niematerialne i prawne w wysokości 1 065 tys. złotych oraz koszty nabytego know how w wysokości 210 tys. złotych. Zaliczki dotyczą głównie kosztów ochrony patentów, które do dnia bilansowego nie zostały jeszcze zarejestrowane.

2.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Na saldo rzeczowych składają się przede wszystkim środki trwałe w budowie w wysokości 13 540 tys. złotych, które dotyczą głównie budowy zakładu produkcyjnego.

2.1.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne na rachunkach bankowych są zgodne z wyciągami bankowymi oraz z pisemnym potwierdzeniem sald rachunków bankowych.

2.1.4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 500 tys. złotych składają się głównie z kosztów ochrony znaków towarowych oraz patentów, które zostały zarejestrowane.

2.1.5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

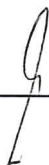
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 4 257 tys. złotych obejmują przede wszystkim koszty niezakończonych prac rozwojowych o wartości na dzień bilansowy 4 215 tys. złotych.

2.2. Pasywa

2.2.1. Kapitał własny

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 561 tys. złotych i dzielił się na 5 614 653 akcji o wartości nominalnej 10 groszy każda.

W dniu 21 stycznia 2015 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego o 1 tys. złotych w drodze emisji akcji serii D o wartości nominalnej 10 groszy każda.



Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Braster S.A. z dnia 23 czerwca 2014 roku, zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lutego 2015 roku, podwyższony został kapitał zakładowy z kwoty 301 tys. złotych o kwotę 260 tys. złotych, to jest do kwoty 561 tys. złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję 2 600 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 groszy każda. Akcje zostały zarejestrowane 23 czerwca 2015 roku.

W wyniku objęcia akcji serii F powyżej wartości nominalnej podwyższony został kapitał zapasowy o kwotę 36 942 tys. złotych.

Kapitał podstawowy wykazany w bilansie był zgodny ze statutem Spółki i aktualnym odpisem z Krajowego Rejestru Sądowego na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał własny był dodatni i wynosił 41 999 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zapasowy wynosił 54 756 tys. złotych.

2.2.2. Rozliczenia międzyokresowe

Na dzień 31 grudnia 2015 roku rozliczenia międzyokresowe wyniosły 5 277 tys. złotych i składały się głównie z otrzymanych dotacji na realizację prac rozwojowych.

2.3. Rachunek zysków i strat

Prezentowane dane finansowe pochodzą ze sprawozdania finansowego załączonego do 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 kalkulacyjnym.

W badanym okresie spółka nie zarejestrowała przychodów ze sprzedaży.

Koszty ogólnego zarządu w wysokości 4 259 tys. złotych odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

Koszty ogólnego zarządu odnoszą się przede wszystkim do kosztów usług obcych w wysokości 1 721 tys. złotych oraz do kosztów wynagrodzeń w wysokości 1 697 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 we wszystkich istotnych aspektach wymogom art. 48 Ustawy o Rachunkowości oraz wymogom określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla której właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2014 roku, poz. 300 z późniejszymi zmianami).

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 2015 roku.

Sprawozdanie odpowiada wymogom określonym w art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z roku 2014 poz. 133).



IV. UWAGI KOŃCOWE

Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych. Integralną jego część stanowi sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku.

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

Bogusław LASKOWSKI



Kluczowy Biegły Rewident

Nr 6115



Olivier DEGAND



Partner

Warszawa, dnia 21 marca 2016 roku

**Sprawozdanie finansowe Braster S.A.
na dzień 31 grudnia 2015 roku**

Załącznik