



Sprawozdanie Zarządu BRASTER S.A. za pierwsze półrocze 2019 roku

BRASTER Spółka Akcyjna
z siedzibą w Szeligach

Szeligi, 20.09.2019 r.

1.	BRASTER S.A.	4
1.1	PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI	4
1.2	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	4
1.3	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI	4
1.3.1	WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ	8
2.	DZIAŁALNOŚĆ BRASTER S.A.	8
2.1	WAŻNE ZDARZENIA I DOKONANIA BRASTER MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ	8
2.2	INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ BRASTER S.A.	19
2.2.1	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE	19
2.2.2	UDZIELONE GWARANCJE, PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI	19
2.3	INFORMACJA DOTYCZĄCA ZATRUDNIENIA	19
3.	WYNIKI FINANSOWE BRASTER	20
3.1	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	20
3.2	OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ BRASTER WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA	20
3.3	ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU	20
4.	DZIAŁALNOŚĆ BRASTER S.A.	20
4.1	ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI SZEŚCIOMA MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO	21
4.2	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	30
5.	SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	30
5.1	ZARZĄD	30
5.2	RADA NADZORCZA	30
6.	AKCJE I AKCJONARIAT	33
6.1	STRUKTURA AKCJONARIATU	33
6.2	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZĄCYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO	34
6.3	ZESTAWIENIE STANU AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	34
7.	POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA	35
7.1	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	36

7.2 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM BRASTER S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJI, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ BRASTER S.A.	36
ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW	36
ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW	37

1. BRASTER S.A.

BRASTER Spółka Akcyjna (w dalszej części sprawozdania zwana „Spółka”, „Emitent” lub BRASTER) została utworzona w 2008 roku przez grupę pięciu 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. Zespół naukowy BRASTER opracował przełomowy sposób zastosowania ciekłych kryształów w diagnostyce raka, a także stworzył unikalny w skali świata wyrób medyczny do domowego, samodzielnego badania piersi – „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster - System Braster” (dalej: „System”, „System BRASTER”, „Urządzenie”, „Produkt”). W październiku 2016 roku Emitent zakończył etap wdrożeniowy polegający na budowie infrastruktury produkcyjnej i rozpoczął sprzedaż Urządzenia na rynku polskim. Następnym krokiem milowym w rozwoju Spółki było rozpoczęcie w 2017 roku ekspansji zagranicznej na wybranych rynkach.

W sierpniu 2018 roku Spółka zakończyła prace nad Urządzeniem medycznym skierowanym bezpośrednio do środowiska medycznego – „Braster Pro – system profilaktyki raka piersi” (dalej: „BRASTER Pro”) i rozpoczęła jego sprzedaż.

1.1 PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI

Tabela nr 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
Animator rynku:	Dom Maklerski BDM S.A.; Alior Bank - Biuro Maklerskie S.A.; Trigon Dom Maklerski S.A.
PKD:	Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (PKD 3250Z)
Oddziały:	Spółka nie posiada oddziałów

BRASTER Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 2 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki pod firmą: BRASTER Sp. z o.o. w spółkę akcyjną oraz o zmianie statutu. Zmianę firmy Spółki na obecną tj. BRASTER S.A. zarejestrowano w dniu 13 grudnia 2011 roku. Akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu publicznego w alternatywnym systemie obrotu NewConnect 20 grudnia 2012 roku. Natomiast od 24 czerwca 2015 roku, akcje Spółki notowane są na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. BRASTER S.A. został zaklasyfikowany do sektora sprzęt i materiały medyczne.

1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

BRASTER S.A. jest innowacyjną Spółką telemedyczną, której podstawowym przedmiotem działalności jest świadczenie usług w ramach profilaktyki i wsparcia diagnostyki raka piersi BRASTER.

Emitent w ramach swojej działalności oferuje system telemedyczny, który pozwala wykonać wiarygodne, bezbolesne badanie piersi. Wraz z nim oferowana jest usługa polegająca na dostarczeniu użytkownikom wyników automatycznej interpretacji badania termograficznego piersi poprzez platformę telemedyczną.

Zgodnie z modelem biznesowym produkt BRASTER skierowany jest zarówno do kobiet jako bezpośrednich użytkowników, które samodzielnie, w komfortowych, domowych warunkach mogą wykonywać badanie piersi (jako element profilaktyki i wsparcie comiesięcznego samobadania piersi) przy wykorzystaniu zaawansowanego systemu telemedycznego, jak i do gabinetów medycznych, gdzie lekarz może wykonać badanie w ramach swojej praktyki klinicznej, a otrzymany wynik stanowi uzupełnienie standardowych badań diagnostycznych piersi.

Poniższy rysunek przedstawia produkt BRASTER.

Rysunek nr 1: Produkt BRASTER



Badanie za pomocą Urządzenia polega na analizie rozkładu temperatury piersi kobiety, umożliwiając identyfikację chorobowo zmienionych obszarów. Rejestrowane zmiany termiczne mogą mieć związek z procesami patologicznymi zachodzącymi w gruczole piersiowym, w tym z rozpoczęciem procesu kancerogenezy. Urządzenie daje możliwość rejestracji obrazów termograficznych powstających po przyłożeniu matrycy do piersi oraz ich transfer do systemu telemedycznego dzięki bezprzewodowej łączności z urządzeniem posiadającym zainstalowaną aplikację mobilną (smartfon, tablet). System telemedyczny przekazuje otrzymane obrazy termograficzne do oceny i analizy przez system automatycznej interpretacji oparty na algorytmach sztucznej inteligencji. Kolejnym krokiem jest przesłanie do użytkownika Systemu BRASTER powiadomienia o dokonaniu analizy nadesłanych termogramów.

Na kompleksowy System Braster składają się następujące elementy:

- Urządzenie do badania piersi;
- aplikacja mobilna;
- platforma telemedyczna;
- system telemedyczny;
- System Automatycznej Interpretacji obrazów termograficznych i centrum telemedyczne.

➤ **Urządzenie do badania piersi**

Badanie Urządzeniem daje możliwość wykrywania i monitorowania nieprawidłowości w organizmie poprzez detekcję i rejestrację rozkładu temperatury na badanej powierzchni ciała. Urządzenie składa się z głowicy zawierającej termograficzną matrycę ciekłokrystaliczną i nowoczesny układ optyczny. Zakres responsywności termicznej jest zaprogramowany na wykrywanie zmian nowotworowych. W Urządzeniu wykorzystane zostały ciekłe kryształy – związki chemiczne łączące w sobie właściwości cieczy oraz krystalicznych ciał stałych, które wykorzystane zostały do stworzenia

unikatowej receptury mieszanin ciekłokrystalicznych dedykowanych do zastosowań w diagnostyce raka piersi. Opracowana technologia wykorzystuje zjawisko selektywnego odbijania światła w funkcji temperatury, co oznacza, że ciekłe kryształy zostały tak dobrane, aby przy określonej temperaturze odbijać światło o określonej długości fali widzianej okiem ludzkim jako kolory czerwony, zielony i niebieski. Przy wykorzystaniu unikalnej technologii hermetyzacji mieszanin ciekłokrystalicznych produkowana jest folia termograficzna, chemicznie i biologicznie obojętna dla skóry człowieka. Badanie za pomocą Urządzenia polega na analizie rozkładu temperatury piersi pacjentki umożliwiając identyfikację chorobowo zmienionych obszarów.

Dzięki zastosowanej technologii, termografia kontaktowa jest bezpieczną oraz nieinwazyjną metodą badania, w której nie wykorzystuje się szkodliwego dla zdrowia pacjentek promieniowania rentgenowskiego. Badanie wykonane za pomocą Urządzenia jest badaniem bezbolesnym i niepowodującym dyskomfortu, który towarzyszy badaniom wykonywanym za pomocą innych urządzeń, np. mammografu. Urządzenie zapewnia bezpieczeństwo i łatwość stosowania, nie wymaga dodatkowego zasilania elektrycznego, jest wielokrotnego użytku, a folia wykorzystywana do produkcji matrycy termograficznej jest chemicznie i biologicznie obojętna dla skóry człowieka.

Urządzenie zostało stworzone w oparciu o najlepsze światowe wzorce oraz zgodnie z wymaganiami koniecznymi do spełnienia w celu uzyskania m.in. certyfikatu CE. Projekt Urządzenia zapewniła holenderska firma Pezy Group, natomiast za industrializację i produkcję Urządzenia odpowiada ROSTI Polska – Spółka zależna szwedzkiego koncernu ROSTI Group, który jest liderem w dziedzinie przetwórstwa tworzyw sztucznych i produkcji kontraktowej.

Poniższa grafika przedstawia zdjęcie Urządzenia.

Rysunek nr 2: Urządzenie BRASTER



➤ **Aplikacja mobilna**

Aplikacja, instalowana przez użytkowników na urządzeniach mobilnych (smartfony, tablety), bezpośrednio współpracuje z Urządzeniem oraz z centralnym systemem telemedycznym. Umożliwia ona dostęp do indywidualnego profilu użytkownika, a przejrzysty, prosty i intuicyjny interfejs połączony z minimalną liczbą punktów decyzyjnych umożliwia zaoferowanie użytkownikom łatwego przekazu z wyników badania. Aplikacja ma kluczowe znaczenie w procesie obsługi badań wykonywanych za pomocą Urządzenia i jest odpowiedzialna za całościowy proces komunikacji z użytkownikiem Systemu. Za jej pośrednictwem możliwe jest m.in. zbieranie informacji zdrowotnych (ankieta medyczna) i sterowanie badaniem (np. dobór matrycy, czas wygrzewania i relaksacji). Ponadto aplikacja pozwala na interaktywne wsparcie użytkownika w procedurze badania poprzez ilustracje i komendy głosowe.

➤ **Platforma telemedyczna**

Platforma telemedyczna umożliwia dostęp do indywidualnego profilu użytkownika z poziomu przeglądarki internetowej i pozwala na sprawdzenie wyników badań. Serwis zawiera materiały pomocnicze i wsparcie użytkownika produktu. Ponadto umożliwia kontakt z centrum telemedycznym.

➤ **System telemedyczny**

System telemedyczny odpowiada za koordynację procesów informatycznych związanych z badaniem, zakupami i obsługą klienta. Do jego kluczowych funkcji należy przesyłanie informacji pomiędzy Urządzeniem, serwerem, Systemem Automatycznej Interpretacji oraz zespołem medycznym. Poszczególne elementy komunikują się między sobą udostępniając wzajemnie informacje niezbędne do funkcjonowania całego systemu. Ponadto system telemedyczny umożliwia gromadzenie oraz przechowywanie nadesłanych badań termograficznych i zapewnia dostęp do tych badań lekarzom z centrum telemedycznego. System telemedyczny jest skalowalny i łatwy do rozbudowy, zapewnia wysoką wydajność, szybkość reakcji, bezpieczeństwo i obsługę internetowych płatności.

➤ **System Automatycznej Interpretacji obrazów termograficznych i centrum telemedyczne**

Użytkownik Systemu BRASTER otrzymuje automatyczny wynik w ramach wykupionego pakietu badań. W przypadku wyniku automatycznego, komputerowe algorytmy automatycznej analizy i interpretacji badania zintegrowane z centralnym systemem telemedycznym przetwarzają materiał pochodzący z każdego badania wykonanego przez użytkownika, który otrzymuje wynik w postaci wygenerowanego automatycznie raportu z badania termograficznego, zawierający stopień ryzyka wystąpienia patologii oraz rekomendację dalszego postępowania. System Automatycznej Interpretacji (dalej: „SAI”) obrazów termograficznych powstał we współpracy z Instytutem Systemów Elektronicznych Politechniki Warszawskiej, a jego skuteczność jest porównywalna do innych, standardowych metod diagnostycznych (USG, mammografia). Zamiarem Emitenta jest ciągle podnoszenie parametrów Systemu Automatycznej Interpretacji badań. System ten wykorzystuje komputerowe metody sztucznej inteligencji i posiada zdolność uczenia się, dlatego niezwykle istotne jest ciągle poszerzanie zbioru obrazów termograficznych poddawanych analizie.

Spółka w swoim portfolio produktowym oferuje:

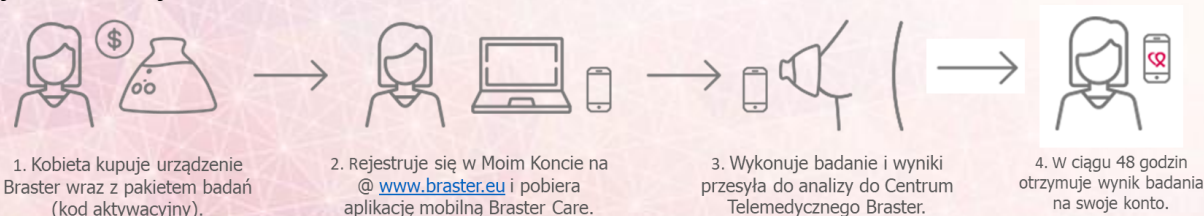
- „System BRASTER”: urządzenie do badania piersi do użytku domowego oraz
- „BRASTER Pro”: urządzenie do badania piersi w gabinetach lekarskich.

System BRASTER: urządzenie do badania piersi do użytku domowego

System BRASTER to wyrób medyczny, który umożliwia każdej kobiecie samodzielne wykonanie badania piersi w zaciszu domowym. Badanie Urządzeniem BRASTER jest bezbolesne, łatwe (aplikacja prowadzi użytkowniczkę krok po kroku), wygodne (nie trzeba wychodzić z domu) oraz nie emituje niebezpiecznego promieniowania.

Poniższa grafika przedstawia działanie Systemu BRASTER, który skierowany jest do użytku konsumenckiego.

Rysunek nr 3: System BRASTER



BRASTER Pro: urządzenie do badania piersi w gabinetach lekarskich

BRASTER Pro to certyfikowane Urządzenie medyczne, które wspiera proces badania piersi w warunkach klinicznych. Powyższe Urządzenie zostało stworzone do użytku w trakcie standardowej wizyty pacjentki u lekarza (ginekologa, położnika, lekarza podstawowej opieki zdrowotnej czy medycyny rodzinnej). Badanie wykonane za pośrednictwem

BRASTER Pro jest niedrogie, łatwo dostępne i jest komplementarne dla badań diagnostycznych takich jak USG piersi czy mammografia.

Poniższa grafika przedstawia działanie Systemu BRASTER, który skierowany jest do użytku przez środowisko medyczne.

Rysunek nr 4: System BRASTER Pro



1.3 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ SPÓŁKI

Spółka nie posiada jednostek zależnych ani nie tworzy grupy kapitałowej.

1.3.1 WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ

W I półroczu 2019 roku nie wprowadzono zmian w strukturze Spółki.

2. DZIAŁALNOŚĆ BRASTER S.A.

2.1 WAŻNE ZDARZENIA I DOKONANIA BRASTER MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ

Poniżej Spółka przedstawia najważniejsze wydarzenia jakie miały miejsce zarówno w I półroczu 2019 roku, jak i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Ważniejsze zdarzenia biznesowe w I półroczu 2019 roku

Zakończenie negocjacji, podpisanie warunkowej umowy umożliwiającej pozyskanie kapitału niezbędnego do realizacji założeń strategicznych Spółki — realizacja Umowy – emisji obligacji serii B1 oraz B2

W dniu 14 grudnia 2018 roku Spółka za pośrednictwem doradcy inwestycyjnego Alpha Blue Ocean Inc. (dalej: „ABO”) i na mocy zawartego z nim Porozumienia („Engagement Letter”) rozpoczęła negocjacje dotyczące transakcji inwestycyjnej (dalej: „Transakcja”) pomiędzy Emitentem a EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND (dalej: „Inwestor”). Transakcja dotyczyła emisji obligacji zamiennych na akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje. Pod warunkiem ziszczenia się przyjętych wstępnych kryteriów, zaangażowanie Inwestora miało wynieść do 44 000 000 PLN.

W dniu 5 marca 2019 roku Emitent podpisał Warunkową Umowę emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych („Conditional agreement for the Issuance of and subscription to bond convertible into new shares and share subscription warrants”, dalej: „Umowa”) z Inwestorem. Zgodnie z jej postanowieniami Inwestorowi w zamian za wypłacone na rzecz Emitenta poszczególne transze środków pieniężnych zaoferowane zostaną obligacje o wartości nominalnej 100.000 PLN zamienne na akcje. Obligacje będą oferowane w 17 transzach, przy czym warunkiem uruchomienia kolejnych transz jest spełnienie się przesłanek i jednoczesne niewystąpienie zdarzeń określonych treścią Umową. Cena zamiany obligacji dla jednej akcji wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 10 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje.

Jednocześnie Umowa przewidywała emisję warrantów subskrypcyjnych zamiennych na akcje w całości skierowaną do Inwestora, przyznanych nieodpłatnie i uprawniających do objęcia jednej akcji po cenie emisyjnej wyliczonej jako 150% z niższej ze wskazanych wartości: (i) 1.3865, (ii) ze średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 15 dni sesyjnych poprzedzających zawarcie Umowy, bądź (iii) ze średniej arytmetycznej kursów akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 15 dni sesyjnych poprzedzających dzień emisji warrantów subskrypcyjnych. Akcje będą obejmowane wyłącznie za gotówkę.

Umowa miała charakter umowy warunkowej i wymagała zaakceptowania jej postanowień przez Walne Zgromadzenie Spółki, a ponadto zatwierdzenia przez Inwestora warunków emisji obligacji zamiennych na akcje oraz decyzji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie trybu dopuszczenia akcji, które zostaną wydane na podstawie Umowy.

W związku z uzyskaniem decyzji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. co do trybu dopuszczenia akcji, które zostaną wydane na podstawie Umowy, strony w dniu 30 kwietnia 2019 roku dokonały obustronnego podpisania Aneksu do Umowy doprecyzowującego kwestie formalne umożliwiające dopuszczenie w przyszłości akcji do obrotu oraz uznały warunek w przedmiocie decyzji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. co do trybu dopuszczenia akcji za spełniony.

Ponadto w dniu 29 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie z Inwestorem Umowy. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważniło Zarząd Spółki do dokonywania czynności faktycznych oraz prawnych, które okażą się konieczne lub potrzebne dla realizacji Umowy.

W dniu 16 maja 2019 roku warunki emisji obligacji zamiennych na akcje zostały zatwierdzone przez Inwestora i tym samym obie strony uznały za spełniony ostatni warunek Umowy.

Realizacja postanowień Umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych odbywa się etapami z uwagi na ograniczenia wynikające z kodeksu spółek handlowych, a dotyczące maksymalnej wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, która nie może przekraczać dwukrotności kapitału zakładowego z chwili podejmowania uchwały. W związku z powyższym w pierwszym kroku Emitent wyemituje tylko część obligacji i warrantów z puli przewidzianej postanowieniami przedmiotowej Umowy.

Zawarcie Umowy z Inwestorem pozwoli Spółce na realizację założeń strategicznych związanych m.in. z rozwojem Urzędnika BRASTER dla użytku profesjonalnego i konsumenckiego, wejściem na kolejne rynki zagraniczne, przeprowadzeniem procesu rejestracji na rynkach zagranicznych oraz na spłatę obligacji Spółki serii A.

Pozyskanie Inwestora zakończyło prowadzony przez Zarząd Emitenta proces przeglądu opcji strategicznych, o którym Spółka informowała w raportach bieżących: nr 30/2018 z dnia 21 sierpnia 2018 roku oraz 26/2018 z 7 sierpnia 2018 roku.

W związku z realizacją Umowy Zarząd Emitenta w dniu 29 maja 2019 roku podjął decyzję w sprawie dokonania przydziału Inwestorowi 15 Obligacji Serii B1, o wartości nominalnej i emisyjnej 100.000,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 1.500.000,00 PLN. Obligacje zostały zaoferowane w trybie art. 33 (2) Ustawy o Obligacjach.

Emisja Obligacji serii B1 stanowi pierwszą transzę emisji obligacji objętych Umową.

Obligacje serii B1 są obligacjami imiennymi zamiennymi na akcje zwykłe na okaziciela serii L, emitowanymi na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji obligacji imiennych zamiennych na akcje serii L podjętej w dniu 29 kwietnia 2019 roku oraz Uchwały nr 1/05/2019 Zarządu Spółki dotyczącej przyjęcia warunków emisji obligacji podjętej w dniu 24 maja 2019 roku, oraz w trybie określonym art. 448 i 449 Kodeksu spółek handlowych w zakresie warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego. Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta.

Pozostałe główne warunki emisji obligacji serii B1 Spółki są następujące:

Seria:	B1
Termin zapadalności:	24 maj 2020 r.
Wartość nominalna Obligacji:	PLN 100 000 (sto tysięcy złotych)
Maksymalna wartość oferowanych Obligacji:	PLN 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy)
Całkowita liczba oferowanych Obligacji:	15
Zamiana Obligacji na Akcje:	Każda Obligacja uprawnia do świadczenia niepieniężnego polegającego na prawie Obligatariusza do objęcia w zamian za posiadane Obligacje odpowiedniej liczby Akcji. Cena zamiany obligacji dla jednej akcji wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 10 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje. Obligacje uprawniają do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie należnej kwoty, odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji w przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza. Obligacje nie są oprocentowane. Emitentowi nie przysługuje prawo do żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji.
Wcześniejszy Wykup:	

Już po dniu bilansowym, tj. 25 lipca 2019 roku, Emitent podjął decyzję w sprawie dokonania przydziału 33 Obligacji Serii B2 („Obligacje”), o wartości nominalnej 100.000,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 3.300.000,00 PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej, tj. 100.000,00 PLN. Obligacje zostały zaoferowane w trybie art. 33 (2) Ustawy o Obligacjach. Zgodnie z Umową Obligacje Serii B2 zostały przydzielone Inwestorowi.

Obligacje serii B2 są obligacjami imiennymi zamiennymi na akcje zwykłe na okaziciela serii L, emitowanymi na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie emisji obligacji imiennych zamiennych na akcje serii L podjętej w dniu 29 kwietnia 2019 roku oraz Uchwały nr 1/05/2019 Zarządu Spółki dotyczącej przyjęcia warunków emisji obligacji podjętej w dniu 22 lipca 2019 roku, oraz w trybie określonym art. 448 i 449 Kodeksu spółek handlowych w zakresie warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego. Obligacje stanowią bezpośrednie, bezwarunkowe, niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta.

Pozostałe główne warunki emisji obligacji serii B2 Spółki są następujące:

Seria:	B2
Termin zapadalności:	22 lipiec 2020 r.

Wartość nominalna Obligacji:	PLN 100 000 (sto tysięcy złotych)
Maksymalna wartość oferowanych Obligacji:	PLN 3 300 000 (trzy miliony trzysta tysięcy)
Całkowita liczba oferowanych Obligacji:	33
Zamiana Obligacji na Akcje:	Każda Obligacja uprawnia do świadczenia niepieniężnego polegającego na prawie Obligatariusza do objęcia w zamian za posiadane Obligacje odpowiedniej liczby Akcji. Cena zamiany obligacji dla jednej akcji wynosić będzie 90% wartości najniższej dziennej średniej ceny ważonej wolumenem akcji Spółki określonej na podstawie kursu akcji z 10 dni sesyjnych, bezpośrednio poprzedzających dzień złożenia przez obligatariusza oświadczenia o zamianie obligacji na akcje. Obligacje uprawniają do świadczenia pieniężnego, polegającego na zapłacie należnej kwoty, odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji w przypadku Wcześniejszego Wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza.
Wcześniejszy Wykup:	Obligacje nie są oprocentowane. Emitentowi nie przysługuje prawo do żądania Wcześniejszego Wykupu Obligacji.

W związku z przydziałem obligacji serii B1 Spółka otrzymała od Obligatariusza Obligacji serii B1 zamiennych na akcje serii L oświadczenie o zamianie 15 obligacji na akcje serii L Spółki. W związku z powyższym doszło do wydania i zapisania 1.159.779 akcji zwykłych na okaziciela serii L na rachunku papierów wartościowych obligatariusza obligacji serii B1. Jednocześnie Emitent informuje, iż wydanie 1.159.779 akcji serii L stanowi realizację praw z 15 obligacji serii B1.

Już po dniu bilansowym, tj. 5 września 2019 roku, Emitent otrzymał od Obligatariusza Obligacji serii B2 zamiennych na akcje serii L oświadczenie o zamianie 5 obligacji na okaziciela serii L Spółki. W wyniku realizacji praw z pięciu obligacji zamiennych serii B2 doszło do wydania obligatariuszowi 458.715 akcje Spółki serii L.

Ponadto w dniu 22 lipca 2019 roku Spółka Inwestorowi ofertę objęcia łącznie 3.064.903 Warrantów Subskrypcyjnych serii G z prawem objęcia akcji serii M („Warranty”), która została przyjęta w tym samym dniu. W wyniku jej przyjęcia doszło do objęcia całej zaoferowanej puli warrantów subskrypcyjnych.

Warranty zostały wyemitowane na podstawie Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2019 roku w przedmiocie emisji warrantów subskrypcyjnych serii G oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii G („Uchwała”) i na podstawie, i warunkach określonych w zawartej w dniu 5 marca 2019 roku. Umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych z Inwestorem.

Objęcie Warrantów Subskrypcyjnych nastąpiło nieodpłatnie w trybie emisji prywatnej. Każdy Warrant Subskrypcyjny serii G będzie uprawniał posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych do objęcia 1 Akcji serii M po cenie emisyjnej równej 2,08 PLN, pod warunkiem, iż nie dojdzie do ziszczenia się okoliczności wskazanych w treści Uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 kwietnia 2019 roku. Objęte warranty subskrypcyjne serii G uprawniają łącznie do objęcia 3.064.903 akcji serii M, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Już po dniu bilansowym, nastąpiło wprowadzenie i dopuszczenie do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii L Spółki BRASTER S.A. W dniu 1 lipca 2019 roku, Emitent otrzymał uchwałę nr 660/2019 Zarządu stwierdzającą dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku regulowanym 1.056.338 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Jednocześnie, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje Spółki BRASTER S.A. serii L, z dniem ich rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., jednak nie wcześniej niż z dniem 2 lipca 2019 roku. Informacja została przekazana w raportach bieżących nr 40/2019/ESPI z dnia 28 czerwca 2019 roku oraz 1 lipca 2019 roku.

Nadto realizując postanowienia porozumienia z Inwestorem, Emitent prowadził działania mające na celu zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego) dalej: „KNF”) prospektu emisyjnego. W dniu 19 lipca 2019 roku Spółka otrzymała decyzję KNF o zatwierdzeniu prospektu emisyjnego Emitenta .

Prospekt emisyjny został sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się przez Spółkę o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (rynku równoległym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. do 12.146.145 akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz do 4.586.330 akcji zwykłych na okaziciela serii M Spółki. Liczba akcji serii L objętych prospektem została ustalona przy pominięciu 1.056.338 (jeden milion pięćdziesiąt sześć tysięcy trzysta trzydzieści osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii L, które zgodnie z decyzją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z dnia 1 lipca 2019 r. zostały dopuszczenie do obrotu giełdowego na rynku regulowanym, w oparciu o wyjątek od obowiązku sporządzania prospektu, o którym mowa w art. 1 ust. 5 lit. a) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.

Informacje zostały przekazane raportami bieżącymi nr 10/2019/ESPI z dnia 5 marca 2019 roku, nr 25/2019/ESPI z dnia 29 kwietnia 2019 roku, nr 31/2019/ESPI z dnia 16 maja 2019 roku, nr 34/2019/ESPI z dnia 29 maja 2019 roku, nr 38/2019/ESPI z dnia 14 czerwca 2019 roku, nr 42/2019/ESPI z dnia 4 lipca 2019 roku, 46/2019/ESPI z dnia 15 lipca 2019 roku, nr 47/ESPI/2019 z dnia 17 lipca 2019 roku, nr 48/2019/ESPI z dnia 19 lipca 2019 roku, nr 49/2019/EPPI z dnia 25 lipca 2019 roku, nr 50/2019/EPPI z dnia 25 lipca 2019 roku, 51/2019/ESPI z dnia 31 lipca 2019 roku, nr 54/2019/ESPI z dnia 9 sierpnia 2019 roku, nr 55/2019/EPPI z dnia 13 sierpnia 2019 roku, nr 60/2019/ESPI z dnia 29 sierpnia 2019 roku, nr 61/2019/ESPI z dnia 2 września 2019 roku, nr 63/2019/ESPI z dnia 5 września 2019 roku, nr 66/2019/ESPI z dnia 19 września 2019 roku.

Z tytułu realizacji Transakcji Emitent zapłaci na rzecz Alpha Blue Ocean Inc. wynagrodzenie w łącznej wysokości 1.500.000 PLN.

Realizacja strategii BRASTER w zakresie sprzedaży Systemu BRASTER

Głównym założeniem przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju BRASTER na lata 2018-2021 jest sprzedaż Produktów BRASTER zarówno na rynku rodzimym, jak i zagranicznym. W okresie sprawozdawczym Emitent konsekwentnie realizował powyższy cel i prowadził rozmowy z potencjalnymi dystrybutorami na wcześniej wyselekcjonowanych rynkach.

Na każdym z rynków docelowych prowadzone negocjacje są na innym etapie zaawansowania – od wstępnych, do obejmujących już ustalenie szczegółów modelu biznesowego (np. sprzedaż konsumencka vs. sprzedaż do placówek medycznych, które będą świadczyć usługi kobietom) czy przygotowanie umów dystrybucyjnych.

Emitent swoje produkty kieruje zarówno do środowiska medycznego, jak i do użytku domowego. W okresie sprawozdawczym, zespół BRASTER skoncentrował swoje działania przede wszystkim na sprzedaży Urządzenia BRASTER Pro i dotarciu do środowiska medycznego.

Zgodnie z przyjętym modelem, sprzedaż Urządzeń BRASTER Pro, to przede wszystkim sprzedaż pakietów badań. Każdej placówce medycznej, która jest zainteresowana nawiązaniem współpracy w zakresie wsparcia diagnostyki piersi i za pośrednictwem Urządzenia BRASTER Pro, oferowane jest w/w Urządzenie oraz wybrany pakiet badań. Placówki medyczne rozpoczynające współpracę zachęcane są przez przedstawicieli BRASTER do wykonania co najmniej jednego badania dziennie. Dzięki powyższemu podejściu, to właśnie sprzedaż pakietów badań będzie generować przychody w perspektywie kolejnych miesięcy.

Sprzedaż Systemu BRASTER Pro rozpoczęła się pod koniec III kwartału 2018 roku, tj. 17 sierpnia 2018 roku.

W okresie od 17 sierpnia 2018 roku do końca czerwca 2019 roku 121 klinik nawiązało współpracę i zakupiło Urządzenie oraz 11 550 badań w wersji BRASTER Pro w Polsce. Wykonane statystyki pokazują spory potencjał modelu BRASTER Pro. Dynamika wykonywanych badań dziennie pokazuje wzrost o 129 % porównując dane za pierwszą połowę 2019 roku ze średnią za rok 2018. Natomiast dynamika ilości wykonywanych badań minimum raz dziennie porównując miesiące maj z marcem 2019 roku - to 205 %.

Urządzenie BRASTER Pro spotkało się z przychylnym odbiorem środowiska medycznego także na rynkach zagranicznych. Do końca czerwca 2019 roku na rynkach zagranicznych sprzedanych zostało 7 300 badań w modelu BRASTER Pro.

Obecnie aktywna sprzedaż, poza terytorium Polski, Urządzenia BRASTER Pro z pakietami badań prowadzona jest w Bułgarii i Ukrainie. Dodatkowo Emitent zawarł umowy z zagranicznymi dystrybutorami na sprzedaż Systemu BRASTER m.in. w Arabii Saudyjskiej, Meksyku, Chile, Urugwaju czy Hiszpani, Ukrainie czy w RPA. W chwili obecnej w zależności od rynku trwają m.in. prace związane z rejestracją Urządzenia BRASTER na danym rynku lub uzgadnianie są szczegóły dot. działań marketingowych oraz współpracy z lokalnym środowiskiem medycznym.

Ustanowienie zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa BRASTER S.A.

W dniu 3 stycznia br. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestru Zastawów z dnia 20 grudnia 2018 roku o wpisie do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa Emitenta w postaci kluczowych maszyn i urządzeń linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych.

Zastaw rejestrowy ustanowiony został na rzecz administratora zastawu - spółki MWW TRUSTEES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie jako zabezpieczenie wierzytelności obligatariuszy obligacji serii A wyemitowanych przez Emitenta w 2016 roku, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 49/2016 z dnia 14 listopada 2016 roku i stanowi wykonanie zobowiązania Emitenta do zawarcia umów o ustanowienie przedmiotowego zabezpieczenia przewidzianego warunkami emisji obligacji serii A, przyjętymi przez Zarząd Emitenta w dniu 14 listopada 2016 roku. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 1/2019/ESPI z dnia 3 stycznia 2019 roku.

Podpisanie umowy współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji Urządzenia BRASTER w Indiach

W dniu 19 lutego 2019 roku doszło do obustronnego podpisania „Distribution agreement” (dalej: „Umowa”) z firmą Boston Ivy Healthcare Solutions (“Medikabazaar”) (dalej: „Dystrybutor”, „Partner”) z siedzibą w Indiach. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania przez obie strony i zawarta jest na okres 3 lat. Rzeczona Umowa określa zasady współpracy w obszarze dystrybucji i sprzedaży urządzenia medycznego „BRASTER Pro” wraz z pakietami badań (dalej: „Urządzenie”, „Produkt”) na rynku indyjskim. Zgodnie z zapisami Umowy, głównym produktem oferowanym na w/w rynku będzie

Urządzenie „BRASTER Pro”. Urządzenie sprzedawane będzie w modelu biznesowym skierowanym do środowiska medycznego i kładącym nacisk na sprzedaż wysokomarżowych badań.

Zgodnie z podpisanym harmonogramem, Dystrybutor do końca 2021 roku zakupi łącznie 7.500 Urządzeń wraz z pakietami badań, przy czym w I kwartale 2019 roku, Emitent dostarczy indyjskiemu Partnerowi – po dokonaniu przez Dystrybutora wcześniejszej przedpłaty - 100 Urządzeń wraz z pakietami badań (na jedno Urządzenie przypada 1 pakiet zawierający 50 badań).

Dystrybutor w I kwartale 2019 roku złożył zamówienie na 100 Urządzeń BRASTER Pro. Zgodnie z zapisami rzeczowej Umowy, Urządzenia zostaną dostarczone Dystrybutorowi po dokonaniu wcześniejszej przedpłaty, która została zaksięgowana na koncie Emitenta w dniu 12 kwietnia 2019 roku.

Zawarcie w/w Umowy jest istotne, gdyż otwiera jeden z istotnych rynków docelowych dla Spółki, a rozpoczęcie sprzedaży Urządzenia na rynku indyjskim będzie miało wpływ na jej przyszłą sytuację finansową. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 7/2019/ESPI z dnia 19 lutego 2019 roku.

Podpisanie umowy współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji Urządzenia BRASTER w Rosji

W dniu 29 marca 2019 roku doszło do obustronnego podpisania „Distribution Agreement” (dalej: „Umowa”) z firmą JSC Pharmimex (dalej: „Dystrybutor”) z siedzibą w Rosji. JSC Pharmimex to jeden z wiodących dystrybutorów farmaceutycznych na rynku rosyjskim. Zgodnie z zapisami Umowy, głównym produktem oferowanym na w/w rynku będzie Urządzenie „BRASTER Pro”. Urządzenie sprzedawane będzie w modelu biznesowym skierowanym do środowiska medycznego i kładącym nacisk na sprzedaż wysokomarżowych badań.

Ponadto rzeczona Umowa określa progi sprzedażowe wyznaczone do osiągnięcia przez Dystrybutora na rynku rosyjskim. Zgodnie z podpisanym harmonogramem, Dystrybutor do końca 2024 roku zakupi łącznie 11.100 Urządzeń wraz z pakietami badań. Przy czym pierwsza sprzedaż 300 Urządzeń nastąpi w pierwszej połowie 2020 roku po dokonaniu przez Dystrybutora wcześniejszej przedpłaty oraz rejestracji Urządzenia na terytorium Rosji. Zgodnie z zapisami Umowy Dystrybutor będzie odpowiedzialny za dokonanie rejestracji Urządzenia BRASTER oraz poniesie wszelkie koszty z tym związane. W całej procedurze związanej z rejestracją Urządzeń, Dystrybutor będzie wspierał Emitent. Umowa nie zawiera szczegółowych postanowień dotyczących kar umownych przewidzianych na wypadek niewywiązywania się bądź nienależytego wykonania zobowiązań którejkolwiek ze stron.

Nawiązanie współpracy z Dystrybutorem jest istotnym elementem ekspansji zagranicznej, gdyż otwiera jeden z istotnych rynków docelowych Spółki, a rozpoczęcie sprzedaży Urządzenia na rynku rosyjskim będzie miało wpływ na jej przyszłą sytuację finansową. Informacja przekazana raportem bieżącym numer 18/2019/ESPI z dnia 29 marca 2019 roku.

Porozumienie w sprawie udzielonej pożyczki

Na podstawie porozumienia z dnia 12 marca 2019 roku uruchomiono spłatę pożyczki udzielonej Spółce Edoktor24 International Sp. z o.o. zgodnie z umową z dnia 9 marca 2017 roku. W porozumieniu ustalono ratalną spłatę zadłużenia wraz z odsetkami oraz częściowe umorzenie długu w wysokości 100 tys. PLN. Kwota pozostała do spłaty wynosi 76,6 tys. PLN i będzie spłacana w 2 ratach, z czego pierwsza rata w wysokości 20 tys. PLN wpłynęła na rachunek BRASTER S.A. 26 marca 2019 roku.

Przyznanie dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/poddziałanie 1.1.1

W dniu 28 lutego 2019 roku Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (dalej: „NCBiR”) opublikowało na swojej stronie internetowej listę projektów, które zostały wybrane do dofinansowania w ramach Poddziałania 1.1.1 PO IR „Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa”, w tym projekt BRASTER S.A. pt. „System

komputerowej interpretacji i wspomagania diagnostyki onkologicznej gruczołu piersiowego działający w oparciu o techniki głębokiego uczenia, w szczególności sieci konwolucyjne” (dalej: „Projekt”). Emitent w dniu 31 maja 2019 roku podpisał z NCBIr Umowę na realizację w/w Umowy.

Przedmiotem projektu jest opracowanie w toku badań przemysłowych i prac rozwojowych, a następnie wdrożenie na rynku docelowym innowacyjnego systemu komputerowej detekcji zmian patologicznych piersi i wspomagania diagnostyki onkologicznej wykonywanej przez lekarzy w placówkach opieki zdrowotnej i gabinetach lekarskich, bazującego na wykorzystaniu technik głębokiego uczenia maszynowego (Deep Learning) w przetwarzaniu obrazów uzyskanych metodą termografii kontaktowej zastosowanej we wczesnym wykrywaniu raka piersi. Dzięki zastosowaniu nowego systemu interpretacji, opartego na najbardziej nowoczesnych technikach sztucznej inteligencji (metodach głębokiego uczenia - Deep Learning) oraz innowacyjnego urządzenia Braster do badania piersi, możliwe będzie zwiększenie efektywności procedur diagnostycznych i zmniejszenie barier w dostępie do opieki zdrowotnej, a także dostarczanie jakościowo lepszych informacji do wspomagania interpretacji eksperckiej oraz dalszego postępowania onkologicznego.

Całkowity koszt projektu wynosić będzie 8.538.119,38 PLN, przy czym kwota dofinansowania to 5.384.567,10 PLN. Realizacja Projektu przewidziana jest na okres 36 miesięcy. Spółka realizuje Projekt od 1 listopada 2018 roku i będzie kontynuowała jego prowadzenie do 31 października 2021 roku. W okresie sprawozdawczym Emitent realizował projekt zgodnie z przyjętym harmonogramem.

Brak środków pozwalających na wykup obligacji serii A w pierwotnie planowanym terminie wykupu - zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii A spółki BRASTER S.A. i zmiana Warunków Emisji obligacji serii A

W związku z przedłużającym się procesem realizacji warunków umowy o emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zawartej z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND oraz z uwagi na fakt, iż dotychczasowa sprzedaż systemu BRASTER nie generuje przychodów na poziomie pozwalającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Spółki, jak również z powodu niedojścia do skutku emisji akcji Spółki serii K, Zarząd Emitenta ocenił, iż w dniu 29 maja 2019 roku Spółka nie będzie dysponowała środkami pozwalającymi na wykup obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 10 500 000 PLN.

W związku z powyższym w dniu 6 maja 2019 roku, Spółka zwołała Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych na podstawie uchwały Zarządu BRASTER S.A. nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 roku („Obligacje”), na dzień 28 maja 2019 roku. Przedmiotem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy Obligacji była zmiana Warunków Emisji poprzez podjęcie uchwał w sprawie: 1. dokonania zmiany terminu wykupu Obligacji, zmiany terminu płatności Odsetek i wprowadzenie mechanizmu częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez okresową amortyzację wartości nominalnej Obligacji, 2. wyrażenia zgody na ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia Obligacji oraz zmiany warunków emisji, w zakresie dostosowującym warunki emisji Obligacji do zmian przewidzianych punktami 1 i 2 powyżej.

Zgromadzenia Obligatariuszy w dniu 28 maja 2019 roku podjęło w/w uchwały. W Zgromadzeniu wzięli udział obligatariusze osobiście oraz pełnomocnicy obligatariuszy reprezentujący łącznie 65.099 obligacji, na które przypadało 65.099 głosów. Zgromadzenie Obligatariuszy nie odstąpiło od rozpatrzenia któregośkolwiek z punktów porządku obrad oraz, że do podjętych uchwał nie zgłoszono sprzeciwów. Zgromadzenie wyraziło uchwałą zgodę na dokonanie zmiany terminu wykupu Obligacji z dnia 29 maja 2019 r. na dzień 29 listopada 2020 r. Ustalono również, że w związku ze zmianą terminu wykupu Obligacji, począwszy od 1 czerwca 2019 r. odsetki od Obligacji będą płatne w okresach kwartalnych.

W związku z podjęciem przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał w sprawie zmiany warunków emisji obligacji na okaziciela serii A Spółki o wartości nominalnej 100 zł każda, w zakresie m.in. zmiany terminu Wykupu Obligacji, Emitent

działając stosownie do art. 67 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach złożył oświadczenie o wyrażeniu zgody na zmianę warunków emisji Obligacji w zakresie przyjętym Uchwałami Zgromadzenia Obligatariuszy z dnia 28 maja 2019 roku. Oświadczenie Emitenta zostało w dniu 29 maja 2019 roku opublikowane na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.braster.eu. Ponadto Zarząd Emitenta, informuje, iż zgodnie z art. 68 ust. 4 Ustawy o Obligacjach protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy Obligacji obejmujący treść Uchwał Zgromadzenia Obligatariuszy zmieniających Warunki Emisji Obligacji został w dniu 29 maja 2019 roku opublikowany na stronie internetowej Spółki www.braster.eu.

Informacja przekazana w raporcie bieżącym nr 28/2019/ESPI z dnia 6 maja 2019 roku, nr 33/2019/ESPI z dnia 28 maja 2019 roku oraz numer 35 z dnia 29 maja 2019 roku.

Ważniejsze wydarzenia korporacyjne w I półroczu 2019 roku

Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W dniu 8 stycznia 2019 roku odbyło się posiedzenie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (dalej: „NWZ”) podczas obrad którego procedowana była m.in. uchwała dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii K, uchwała dotycząca zmian w Statucie Spółki oraz uchwały w sprawie powołania i odwołania Członka Rady Nadzorczej BRASTER oraz przyznania nowo powołanym Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 6 marca 2019 roku, Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (dalej: „NWZ”) na dzień 2 kwietnia 2019 roku w celu przyjęcia uchwał m.in. w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND, emisji obligacji zamiennych serii B1 do B8 na akcje serii L, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii L, emisji warrantów subskrypcyjnych serii G, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz w przedmiocie zmiany Statutu Spółki.

W związku z brakiem kworum na posiedzeniu w dniu 2 kwietnia 2019 roku, NWZ odstąpiło od głosowania nad uchwałami objętymi pkt 7 porządku obrad – nie poddano pod głosowanie uchwały w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii L oraz wyłączenia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do akcji serii L oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz pozbawienia w całości dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii M. W czasie obrad nie zgłoszono sprzeciwów do protokołu NWZ.

W związku z brakiem kworum na posiedzeniu NWZ w dniu 2 kwietnia 2019 roku, Emitent zwołał kolejne NWZ z tym samym porządkiem obrad na dzień 29 kwietnia 2019 roku. Na posiedzeniu NWZ w dniu 29 kwietnia 2019 roku, przyjęta została m.in. uchwała w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND, emisji obligacji zamiennych serii B1 do B8 na akcje serii L, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii L, emisji warrantów subskrypcyjnych serii G, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii M oraz w przedmiocie zmiany Statutu Spółki.

Informacja została przekazana w raportach bieżących nr 4/2019/ESPI z dnia 8 stycznia 2018 roku, nr 11/2019/ESPI z dnia 6 marca 2019 roku, nr 19/2019/ESPI i 20/2019/ESPI z dnia 2 kwietnia 2019 roku oraz nr 24/2019/ESPI z dnia 29 kwietnia 2019 roku.

Rejestracja warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian Statutu Spółki

W dniu 17 maja 2019 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisją akcji serii L o łącznej liczbie nie większej niż 13.202.483 i wartości nominalnej 0,10 zł każda oraz w związku z emisją akcji serii M o łącznej liczbie nie większej niż 4.586.330 i wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 1.833.715,00 zł.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zarejestrowano na podstawie Uchwały nr 6 oraz 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 kwietnia 2019 roku. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii L posiadaczom Obligacji serii B1 do B8 oraz przyznanie prawa do objęcia akcji serii M posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii G.

Jednocześnie Sąd rejestrowy zarejestrował następujące zmiany treści Statutu Spółki:

- 1) po § 7b Statutu Spółki planuje się dodanie § 7b¹ w następującym brzmieniu :

„§ 7b¹

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.320.248,30 zł (jeden milion trzysta dwadzieścia tysięcy dwieście czterdzieści osiem złotych i trzydzieści groszy) i dzieli się na nie więcej niż 13.202.483 (trzynaście milionów dwieście dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt trzy) akcje na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii L będą posiadacze obligacji Spółki zamiennych na akcje serii B1 do B8 wyemitowanych przez Spółkę. Prawo do objęcia akcji serii L może być wykonane przez obligatariuszy posiadających Obligacje w terminie nie późniejszym niż dzień wykupu określony w Warunkach Emisji Obligacji odpowiednio dla każdej serii od B1 do B8, nie później jednak niż 36 miesięcy od dnia podjęcia uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii L.”.

- 2) po § 7b¹ Statutu Spółki planuje się dodanie § 7b² w następującym brzmieniu :

„§ 7b²

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 458.633 zł (czterysta pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset trzydzieści trzy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 4.586.330 (czterech milionów pięciuset osiemdziesięciu sześciu tysięcy trzystu trzydziestu) akcji na okaziciela serii M o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii M będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii G wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii M może być wykonane nie później niż w terminie 36 miesięcy od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym.”

Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 32/2019/ESPI z dnia 17 maja 2019 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 27 czerwca br. odbyło się posiedzenie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki (dalej: „ZWZ”) podczas obrad którego procedowane były m.in. uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2018 rok, sprawozdania Zarządu z działalności w roku 2018 czy udzielenia absolutorium zarówno członkom Rady Nadzorczej, jak i Zarządowi. NWZ podjęło wszystkie uchwały, których projekty zostały poddane pod głosowanie.

Informacja została przekazana w raportach bieżących numer 36/2019/ESPI z dnia 31 maja 2019 roku oraz 39/2019/ESPI z dnia 27 czerwca 2019 roku.

Zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym

Podpisanie umowy współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji Urządzenia BRASTER w Korei Południowej

W dniu 10 lipca 2019 roku doszło do obustronnego podpisania „Distribution Agreement” (dalej: „Umowa”) z firmą Meditulip Global Inc. (dalej: „Dystrybutor”) z siedzibą w Korei Południowej, która zajmuje się dystrybucją urządzeń medycznych na rynku koreańskim. Zgodnie z zapisami Umowy, głównym produktem oferowanym na w/w rynku będzie Urządzenie „BRASTER Pro” (dalej: „Urządzenie”). Urządzenie sprzedawane będzie w modelu biznesowym skierowanym do środowiska medycznego i kładącym nacisk na sprzedaż wysoko marżowych badań.

Umowa określa progi sprzedażowe wyznaczone do osiągnięcia przez Dystrybutora na rynku koreańskim. Zgodnie z podpisanym harmonogramem, Dystrybutor do końca 2022 roku zakupi łącznie 3.220 Urządzeń wraz z pakietami badań. Rozpoczęcie sprzedaży Urządzeń nastąpi w 2020 roku po dokonaniu przez Dystrybutora rejestracji Urządzenia na terytorium Korei. Przy czym w pierwszym roku, sprzedaż wynosić będzie 320 Urządzeń.

Zgodnie z zapisami Umowy Dystrybutor będzie odpowiedzialny za dokonanie rejestracji Urządzenia BRASTER oraz poniesie wszelkie koszty z tym związane. W całej procedurze związanej z rejestracją Urządzenia, Dystrybutora będzie wspierał Emitent. Umowa nie zawiera szczegółowych postanowień dotyczących kar umownych przewidzianych na wypadek niewywiązywania się bądź nienależytego wykonania zobowiązań którejkolwiek ze stron. Nawiązanie współpracy z Dystrybutorem jest ważnym elementem ekspansji zagranicznej, gdyż otwiera jeden z istotnych rynków docelowych Spółki, a rozpoczęcie sprzedaży Urządzenia na rynku koreańskim będzie miało wpływ na jej przyszłą sytuację finansową. Powyższa informacja została przekazana raportem bieżącym nr 45/2019/ESPI z dnia 10 lipca 2019 roku.

Podpisanie umowy współpracy w zakresie sprzedaży i dystrybucji Urządzenia BRASTER w Wielkiej Brytanii

Zarząd Spółki BRASTER S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) informuje, iż w dniu 14 sierpnia 2019 roku doszło do obustronnego podpisania „Distribution Agreement” (dalej: „Umowa”) z firmą Griffiths & Nielsen Limited (dalej: „Dystrybutor”) z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Firma Griffiths & Nielsen Limited zajmuje się m.in. produkcją innowacyjnych wyrobów medycznych oraz jest jednym z liderów zarządzania odpadami klinicznymi (obsługuje placówki medyczne zarówno państwowe, jak i prywatne) na terenie Wielkiej Brytanii.

Zgodnie z zapisami Umowy, głównym produktem oferowanym na w/w rynku przez Dystrybutora będzie Urządzenie „BRASTER Pro” (dalej: „Urządzenie”). Urządzenie sprzedawane będzie w modelu biznesowym skierowanym do środowiska medycznego i kładącym nacisk na sprzedaż wysokomarżowych badań.

Przedmiotowa Umowa określa progi sprzedażowe wyznaczone do osiągnięcia przez Dystrybutora w Wielkiej Brytanii. Biznes plan zakłada sprzedaż Urządzeń w pierwszym roku sprzedaży na poziomie 400.000 GBP i osiągnięcie w trzecim roku sprzedaży na poziomie 1.600.000 GBP. Sprzedaż Urządzeń rozpocznie się w pierwszej połowie 2020 roku po dopełnieniu formalności rejestracyjnych na tamtejszym rynku.

Zgodnie z zapisami Umowy Dystrybutor będzie odpowiedzialny za dokonanie rejestracji Urządzenia BRASTER na terytorium Wielkiej Brytanii oraz poniesie wszelkie koszty z tym związane. W całej procedurze związanej z rejestracją Urządzenia, Emitent będzie wspierał Dystrybutora. Umowa nie zawiera szczegółowych postanowień dotyczących kar umownych przewidzianych na wypadek niewywiązywania się bądź nienależytego wykonania zobowiązań którejkolwiek ze stron.

Powyższa informacja jest istotna dla Spółki, gdyż wprowadzenie Urządzenia na tak wymagający rynek jakim jest Wielka Brytania, w oparciu o współpracę z liczącym się na tamtym rynku Dystrybutorem, stanowi referencję dla dystrybutorów w innych krajach, a w konsekwencji może mieć wpływ na rozwój współpracy międzynarodowej Spółki i przyszłość finansową Spółki. Informacja została przekazana raportem bieżącym nr 57/2019/ESPI z dnia 14 sierpnia 2019 roku.

Wybór audytora

W dniu 5 lipca 2019 roku, Rada Nadzorcza uchwałą nr 1 wybrała firmę audytorską Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k., z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych i prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 4055, do przeprowadzenia przeglądu i badań sprawozdań finansowych Spółki w zakresie uregulowanym Umowa zawartej z Grant Thornton dnia 19 lipca 2019 roku.

Emitent w dniu 19 lipca 2019 roku zawarł z firmą Grant Thornton Polska Sp. z o. o. Sp. k. umowę na przeprowadzenie następujących prac:

- przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku,
- badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku,
- przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku,
- badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku,

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W dniu 5 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z funkcji Prezesa Zarządu Marcina Halickiego. Jednocześnie powołała w skład Zarządu Spółki z dniem 5 sierpnia 2019 roku Agnieszkę Byszek powierzając jej funkcję Członka Zarządu. Ponadto w dniu 3 września 2019 roku Rada Nadzorcza powołała Prezesa Zarządu w osobie Henryka Jaremek. Informacja przekazana w raporcie bieżącym numer 52/2019/ESPI z dnia 5 sierpnia 2018 roku oraz w raporcie numer 62/2019/ESPI z dnia 3 września 2019 roku.

2.2 INFORMACJE O UMOWACH ZAWARTYCH PRZEC SPÓŁKĘ BRASTER S.A.

2.2.1 TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

2.2.2 UDZIELONE GWARANCJE, PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI

W okresie sprawozdawczym zdarzenia takie nie wystąpiły.

2.3 INFORMACJA DOTYCZĄCA ZATRUDNIENIA

W pierwszym półroczu 2019 roku w porównaniu z analogicznym okresem w roku ubiegłego zatrudnienie uległo zmniejszeniu.

Poniższa tabela przedstawia liczbę zatrudnionych osób (umowa o pracę, zlecenie, o dzieło i usługi doradcze) na dzień 30 czerwca 2018 roku, na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 20 września 2019 roku.

Tabela nr 2: Liczba zatrudnionych osób na dzień 30 czerwca 2018 roku, na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 20 września 2019 rok

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych na umowę o pracę	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło	Usługi Doradcze	Razem
30 czerwca 2018 r.	49	12	2	15	78
30 czerwca 2019 r.	46	6	-	12	64
20 września 2019 r.	41	7	-	13	61

Poniższa tabela przedstawia liczbę zatrudnionych osób w podziale na działy (umowa o pracę i usługi doradcze) na dzień 30 czerwca 2018 roku, na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 20 września 2019 roku.

Tabela nr 3: Struktura zatrudnienia w Spółce w podziałach na działy (uwzględnione zostały umowy o pracę i umowy usług doradczych) na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku

Struktura zatrudnienia w podziale na działy	30.06.2019	30.06.2018
---	------------	------------

Badania i rozwój	3	3
Informatyka	1	1
Dział Medyczny	5	5
Telemedycyna	9	7
Rozwój produktu	1	1
Marketing	1	7
E-Commerce	1	2
Produkcja	12	14
Zarząd (powołanie, umowa o pracę)	2	4
Sprzedaż	7	7
Dział Certyfikacji i Zarządzania Systemem Jakości	3	3
Księgowość, Kadry, Relacje Inwestorskie	6	6
Administracja	3	4
Razem	54	64
<i>Osoby pozostające do dyspozycji pracodawcy*</i>	4	2

* Osoby nie wykonujące obowiązku pracy z przyczyn nie leżących po stronie pracodawcy

3. WYNIKI FINANSOWE BRASTER

3.1 OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na uzyskane przez Spółkę wyniki finansowe.

3.2 OPIS CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ BRASTER WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA

W październiku 2016 roku Emitent rozpoczął sprzedaż Wyrobu medycznego BRASTER na rynku polskim. W dniu 6 marca 2017 roku, Emitent przyjął „Aktualizację strategii rozwoju BRASTER S.A. na lata 2015-2021 w zakresie ekspansji zagranicznej i rozwoju działalności w obszarze telemedycyny”. Przyjęta aktualizacja strategii rozwoju Spółki zakładała komercjalizację konsumenckiej wersji Urządzenia BRASTER na wybranych rynkach zagranicznych

W zakresie kontynuacji realizacji przyjętej przez Spółkę strategii rozwoju oraz możliwości rozwoju Emitenta, została podjęta decyzja o rozpoczęciu przeglądu różnych opcji strategicznych. W dniu 5 marca 2019 roku Emitent podpisał Umowę emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych („Conditional agreement for the Issuance of and subscription to bond convertible into new shares and share subscription warrants”, dalej: „Umowa”) z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND (szczegóły Umowy zostały szerzej opisane w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania). Realizacja przyjętej strategii rozwoju Spółki w dużej mierze zależeć będzie od realizacji Umowy z Inwestorem oraz od realizacji już podpisanych Umów dystrybucyjnych.

3.3 ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZENIU RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2019 ROKU

Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku. Dla danych przedstawionych w bilansie zaprezentowano dane na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2018 roku. Dla danych prezentowanych w rachunku zysków i strat zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz kwartalne za II kwartał 2019 i II kwartał 2018. Dla danych prezentowanych w rachunku przepływów pieniężnych oraz zestawieniu zmian w kapitale własnym, zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy od 1 stycznia 2018 roku do 30 czerwca 2018 roku oraz od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku.

Wykaz jednostek powiązanych ze Spółką

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 kwietnia 2018 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 których właściwe są polskie zasady rachunkowości par.2 pkt 6 oraz na podstawie MSR 24, podmioty powiązane ze Spółką w roku 2019 to:

- Henryk Jaremek - Prezes Zarządu Spółki, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą JARLOG Henryk Jaremek,
- Grehen Sp. z o.o. - podmiot, w którym wspólnikiem jest Członek Rady Nadzorczej;
- Dr Zdrowie – podmiot, w którym wspólnikiem jest Członek Rady Nadzorczej.

Omówienie przyjętych zasad rachunkowości.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości (Dz.U. z roku 2018, poz. 395 z późn. zm.), Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa. Sprawozdanie zostało też sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. 149 z 2001 roku z późniejszymi zmianami)

Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej. W związku z prezentacją sprawozdania w tysiącach złotych mogą wystąpić różnice w saldach lub pozycjach wynikające z zaokrągleń. Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki jest złoty polski (PLN).

Za rok obrotowy uważa się rok kalendarzowy.

Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego. Opis zagrożeń dla kontynuacji działalności oraz przyjętych założeń co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę został zawarty w pkt 4.1 dodatkowych not objaśniających.

4. DZIAŁALNOŚĆ BRASTER S.A.**4.1 ZAGROŻENIA I RYZYKA ZWIĄZANE Z POZOSTAŁYMI SZEŚCIOMA MIESIĄCAMI ROKU OBROTOWEGO**

Poniżej Spółka prezentuje najważniejsze, w jej opinii, ryzyka związane z funkcjonowaniem BRASTER S.A. Kolejność w jakiej zostały przedstawione poszczególne ryzyka, nie odzwierciedlają skali ich wpływu na realizację celów strategicznych BRASTER.

➤ **Ryzyko związane z brakiem realizacji zobowiązań wynikających z umowy z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND – ryzyko utraty płynności**

Mając na uwadze obecną, trudną sytuację finansową Spółki, Emitent wiąże duże nadzieje na poprawę sytuacji finansowej w związku ze sprawną realizacją Umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zawartej w dniu 5 marca 2019 roku z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND („Inwestor”).

Na podstawie przedmiotowej umowy Inwestor warunkowo zobowiązał się do objęcia obligacji zamiennych na akcje Spółki za łączną kwotę nie większą niż 44.000.000 zł (czterdzieści cztery miliony złotych), przy czym obejmowanie obligacji przez Inwestora ma następować łącznie w 17 transzach w okresie dwóch lat od dnia podpisania umowy. Niemniej jednak należy wyraźnie podkreślić, iż zobowiązanie Inwestora do obejmowania kolejnych transzy obligacji jest zobowiązaniem warunkowanym spełnieniem się szeregu warunków, częściowo znajdujących się poza zakresem wpływu Emitenta. Zarząd Emitenta w szczególności upatruje się ryzyka w spełnieniu się następujących warunków:

- a) średni arytmetyczny kurs akcji Spółki ze średnich, dziennych cen ważonych obrotami z transakcji sesyjnych na GPW jak i kurs zamknięcia akcji Spółki, w okresie 10 dni sesyjnych poprzedzających skierowanie propozycji nabycia do Inwestora przez Emitenta będzie wyższy niż 0,60 zł;
- b) łączna średnia dzienna wartość obrotu akcjami Spółki na rynku regulowanym, w okresie 20 dni sesyjnych poprzedzających przedłożenie propozycji nabycia obligacji Inwestorowi będzie wyższa niż 100 000 PLN;
- c) prospekt emisyjny na potrzeby dopuszczenia akcji wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego do obrotu na rynku regulowanym zostanie sporządzony, zatwierdzony przez KNF i opublikowany nie później niż cztery i pół (4,5) miesiąca od dnia 5 marca 2019 roku.
- d) niewystępowania przypadku niewywiązania się przez Emitenta z obowiązku zapłaty zobowiązania o wartości przekraczającej 12 000 000 PLN w terminie wymagalności lub w jakimkolwiek stosownym okresie karencji, z wyjątkiem naruszenia wynikającego z błędu w dobrej wierze, który został starannie i szybko skorygowany, lub niewywiązania się przez Emitenta z jakiegokolwiek warunku, zobowiązania lub ustalenia zawartych w jakiejkolwiek umowie lub instrumencie, na mocy których jest on zobowiązany do zabezpieczenia takiego zadłużenia na okres, który spowodowałby lub pozwoliłby na przyspieszenie terminu jego wymagalności, chyba że takie zadłużenie jest kwestionowane w dobrej wierze przez Emitenta;
- e) niewystąpienia przypadku dobrowolnego zawieszenia lub zaprzestania prowadzenia działalności przez Emitenta, wszczęcia wobec Emitenta postępowania upadłościowego, dotyczące niewypłacalności lub podobne postępowanie w celu zaspokojenia dłużników Spółki i nie zostanie ono rozstrzygnięte pomyślnie dla Emitenta w terminie dziewięciu (9) miesięcy akcje Emitenta będą nadal notowane na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW i nie zostaną zawieszone, ani takie zawieszenie notowań nie będzie Emitentowi grozić, jak można wnioskować z odpowiedniego pisma KNF bądź w związku z niespełnianiem przez Spółkę minimalnych wymogów dotyczących utrzymywania notowań akcji Spółki na rynku regulowanym.

Ziszczenie się zdarzeń opisanych w punktach od c) do f) powyżej, przy czym w odniesieniu do punktu f) wyłącznie w zakresie w jakim dotyczy to zaprzestania notowań akcji Emitenta na rynku regulowanym, stanowi jednocześnie przypadek naruszenia, skutkujący uprawnieniem EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND do żądania wcześniejszego wykupu obligacji zamiennych na akcje serii L. A zatem w przypadku zaistnienia wskazanych okoliczności już pod objęciu przez Inwestora jakiejkolwiek puli obligacji serii B zamiennych na akcje serii L, Inwestor będzie uprawniony do żądania wcześniejszego wykupu takich obligacji w drodze zapłaty ich wartości nominalnej.

Wskazać ponadto należy, iż emisja obligacji zamiennych na akcje serii L, warrantów subskrypcyjnych serii G oraz w konsekwencji emisje akcji serii L oraz M, stanowią realizację wyłącznie części zobowiązań Emitenta wobec Inwestora. Celem pełnej i kompleksowej realizacji zobowiązań wynikających z przedmiotowej umowy konieczne będzie ponowne wyemitowanie obligacji zamiennych na akcje oraz warrantów subskrypcyjnych z prawem do objęcia akcji Spółki, a w konsekwencji Spółka zobowiązana będzie przygotować i ubiegać się o zatwierdzenie kolejnego prospektu emisyjnego.

Brak realizacji postanowień umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych, a w konsekwencji brak pozyskania przez Emitenta środków pieniężnych uniemożliwi Emitentowi spłatę zaciągniętych przez niego zobowiązań, w tym przede wszystkim zobowiązań wobec obligatariuszy obligacji serii A Spółki, a także pokrywanie bieżących kosztów działalności gospodarczej Emitenta, i w konsekwencji prawdopodobnie przyczyni się do wszczęcia wobec Emitenta postępowania upadłościowego bądź restrukturyzacyjnego. Należy podkreślić,

iż na dzień niniejszego sprawozdania Emitent pomimo podejmowania licznych działań w tym zakresie nie posiada innych opcji finansowania jego działalności w najbliższym okresie, jak właśnie ze środków pozyskanych od EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND.

➤ **Ryzyko związane ze skutecznością badania termograficznego**

Skuteczność badań diagnostycznych określana jest przez cztery podstawowe parametry – czułość, swoistość, pozytywną wartość predykcyjną testu (PPV) oraz negatywną wartość predykcyjną testu (NPV). Czułość badania diagnostycznego jest to prawdopodobieństwo uzyskania dodatniego wyniku testu diagnostycznego wśród pacjentów chorych – inaczej potwierdzenie występowania choroby u pacjentów chorych. Czułość na poziomie 100% oznaczałaby, że wszystkie osoby chore zostaną rozpoznane. Swoistość badania diagnostycznego jest to prawdopodobieństwo uzyskania ujemnego wyniku testu diagnostycznego wśród pacjentów niechorujących na diagnozowaną chorobę – inaczej potwierdzenie braku choroby u osoby zdrowej. Swoistość na poziomie 100% oznaczałaby, że wszyscy ludzie zdrowi w wykonanym teście diagnostycznym zostaną oznaczeni jako zdrowi. Parametry PPV i NPV odnoszą się do dokładności (precyzji) testu diagnostycznego. Im wyższe wartości predykcyjne testu, tym wyższe jest prawdopodobieństwo iż otrzymany wynik jest rzeczywiście prawdziwy.

W 2016 roku zostało zakończone badanie kliniczne ThermaALG, którego celem było porównanie skuteczności diagnostycznej kolejno opracowanych algorytmów interpretacji obrazów termograficznych. Przeprowadzono je w specjalistycznych poradniach diagnostyki piersi na terenie Polski na próbie 274 kobiet. Uzyskane w badaniu ThermaALG czułość i swoistość wyniosły odpowiednio 81,5% i 87,0% dla kobiet w wieku 25 - 49 lat oraz 77,8% i 62,5% dla kobiet w wieku 50 lat i powyżej, co daje wyniki zbliżone do badania USG. Jednym z kluczowych wniosków badania ThermaALG było wykazanie komplementarności badania termograficznego z badaniem ultrasonograficznym piersi. W przypadku zmian ocenionych w badaniu USG jako BIRADS 4a (gdzie prawdopodobieństwo raka wynosi od 2-20%) pozytywny wynik z badania termograficznego zwiększył dwukrotnie prawdopodobieństwo, iż zmiana ta okazała się rakiem, a w przypadku negatywnego wyniku z termografii prawdopodobieństwo to zmniejszyło się trzykrotnie. W związku z otrzymanymi danymi z badania ThermaALG, konieczne jest przeprowadzenie badania na większej próbie kobiet, aby potwierdzić wykazaną zależność.

Z uwagi na ograniczoną liczbę pacjentek, które wzięły udział w badaniu ThermaALG, nie można wykluczyć wpływu zwiększenia liczebności próby na parametr czułości i swoistości, co stwarza ryzyko zmniejszenia rzeczywistej skuteczności Urządzenia, niż wynika to z przeprowadzonych badań. Ocenia się, że dopiero użycie Urządzenia na skalę masową pozwoli w pełni ujawnić rzeczywisty potencjał detekcyjny.

Ryzyko fałszywie ujemnego wyniku badania, przeprowadzonego przy użyciu Urządzenia, związane jest przede wszystkim z występowaniem nowotworów piersi, które nie dają ekspresji hipertermicznej lub ich średnia różnica temperatury w stosunku do zdrowej tkanki jest niższa niż 0,5oC, która to wartość jest zaprogramowana dla Urządzenia. Maskowanie termiczne nowotworu stwarza ryzyko, że nie zostanie on wykryty przez Urządzenie.

Nie można wykluczyć, że dalsze badania kliniczne z wykorzystaniem Urządzenia mogą wykazać niższą wartość detekcyjną Urządzenia niż wynikające z badania ThermaALG co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

➤ **Ryzyko związane z możliwością błędnej interpretacji wyników badań przeprowadzonych Urządzeniem**

Celem badania Urządzeniem jest zaklasyfikowanie kobiety przeprowadzającej badanie do grupy ryzyka obecności zmian nowotworowych w obrębie piersi, a w przypadku, gdy ryzyko to przekroczy poziom uznany za bezpieczny, skierowanie kobiety na pogłębioną diagnostykę do lekarza specjalisty. W ramach wykupionego przez kobietę abonamentu ocena ryzyka występowania zmian nowotworowych odbywa się na podstawie analizy automatycznej, generowanej przez algorytm sztucznej inteligencji. Istnieje ryzyko występowania przypadków, że stworzony przez Spółkę System

Automatycznej Interpretacji w sposób błędny zaklasyfikuje daną pacjentkę do określonej grupy ryzyka. W szczególności istnieje ryzyko, że System Automatycznej Interpretacji zaklasyfikuje pacjentkę, u której obecne są zmiany nowotworowe w obrębie piersi, do niskiej grupy ryzyka i pacjentce tej nie zostanie zarekomendowane udanie się do lekarza na pogłębioną diagnostykę, co mogłoby prowadzić do pojawienia się u tej pacjentki złudnego poczucia bezpieczeństwa (wynik fałszywie ujemny). Istnieje również ryzyko, że System Automatycznej Interpretacji zaklasyfikuje pacjentkę, u której nie są obecne zmiany nowotworowe w obrębie piersi, do wysokiej grupy ryzyka i pacjentce tej zostanie zarekomendowane udanie się do lekarza specjalisty na pogłębioną diagnostykę, co mogłoby prowadzić do wystąpienia u tej pacjentki wzmożonego napięcia psychicznego (wynik fałszywie dodatni).

Ryzyko związane z możliwością błędnej interpretacji wyników badań medycznych jest immanentną cechą każdego badania medycznego. Niemniej jednak, pojawienie się przypadków znacznej liczby błędnych interpretacji wyników badań przeprowadzonych Urzędzeniem mogłoby prowadzić do podważenia zaufania kobiet do Urzędzenia, a tym samym mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki i jej perspektywy rozwoju.

➤ **Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia Urzędzeniu względnej akceptacji środowiska medycznego**

Urządzenie oferuje nieinwazyjną metodę uzupełniającą diagnostykę piersi pod kątem zmian nowotworowych. Korzyścią z zastosowania Urzędzenia jest dostarczenie lekarzowi dodatkowej wiedzy, pomocnej w postawieniu właściwej diagnozy.

Metoda termografii kontaktowej zastosowana w Urzędzeniu, wymaga jednak akceptacji środowiska medycznego. Brak badań klinicznych przeprowadzonych na dużej populacji kobiet oraz publikacji naukowych prezentujących ich wyniki jest barierą w pozyskaniu przychylności środowiska medycznego. Sukces rynkowy Urzędzenia jest bezpośrednio związany z opiniami lekarzy o produkcie i dotarcie do lekarzy i uzyskanie akceptacji środowiska medycznego dla Urzędzenia wymagać może przeprowadzenia kolejnych badań oraz przygotowania wielu publikacji naukowych opisujących ich wyniki i pozycjonujących produkt w procedurze diagnostycznej. Negatywne opinie środowiska medycznego mogą utrudnić osiągnięcie sukcesu komercjalizacji Urzędzenia.

➤ **Ryzyko związane z możliwością braku uzyskania akceptacji dla Urzędzenia przez podmioty regulujące rynek medyczny na terenie poszczególnych państw**

Komercjalizacja Urzędzenia wymagać będzie, aby organizacje regulujące rynek medyczny w poszczególnych państwach pozytywnie oceniły termografię kontaktową jako metodę wykrywania patologii w obrębie piersi.

W przeszłości część organizacji regulujących rynek medyczny (m.in. FDA w USA oraz Health Canada w Kanadzie) wystosowywały komunikaty wzywające wybrane podmioty świadczące usługi diagnostyki zmian nowotworowych w obrębie piersi z użyciem metody termografii zdalnej (wykorzystującej kamery termowizyjne), aby zaprzestały praktyk niezgodnych z wytycznymi podmiotów regulujących rynek medyczny. W szczególności zastrzeżenia te dotyczyły: (i) braku posiadania badań medycznych potwierdzających skuteczność stosowanych metod diagnostycznych; (ii) pozycjonowania w materiałach reklamowych i na stronach internetowych termografii zdalnej wykorzystującej kamery termowizyjne jako alternatywnej metody wykrywania raka piersi w stosunku do mammografii; (iii) zamieszczania w materiałach marketingowych stwierdzeń, jakoby termografia zdalna wykorzystująca kamery termowizyjne była metodą bardziej skuteczną niż mammografia.

Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że ostrzeżenia wystosowywane w przeszłości przez podmioty regulujące rynek medyczny dotyczyły termografii zdalnej z wykorzystaniem kamer termowizyjnych, a nie termografii kontaktowej oraz zastosowania metody termograficznej niezgodnie z jej rejestracją.

Należy wskazać, że Zarząd Emitenta nie pozycjonuje Urządzenia jako urządzenia o charakterze substytucyjnym w stosunku do standardowych metod diagnostycznych, lecz jako urządzenie pozwalające na przeprowadzenie badania o charakterze uzupełniającym w stosunku do dotychczas stosowanych metod, które ma być wykonywane przed badaniami wyskokospecjalistycznymi.

Ponadto przydatność Urządzenia została potwierdzona w przeprowadzonych badaniach klinicznych ThermaALG i ThermaCRAC porównujących skuteczność Urządzenia w diagnostyce i różnicowaniu patologii piersi u kobiet względem standardowych metod diagnostycznych.

Istnieje jednak ryzyko, że niepożądane praktyki niektórych podmiotów świadczących usługi diagnostyki piersi z użyciem metody termografii zdalnej, które miały miejsce w przeszłości, mogą utrudnić uzyskanie akceptacji dla Urządzenia przez podmioty regulujące rynek medyczny na terenie poszczególnych państw.

➤ **Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem procesu produkcji Urządzenia**

W związku z wykorzystywaniem substancji łatwopalnych do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, które stanowią kluczowy element Urządzenia, istnieje ryzyko wzniesienia pożaru lub wybuchu. Pożar lub wybuch mogą spowodować zniszczenie części majątku Spółki i czasowe wstrzymanie produkcji Urządzenia. Ponadto przerwanie ciągłości produkcji Urządzenia może zostać spowodowane również opóźnieniami lub wstrzymaniem dostaw wszelkich surowców i materiałów wykorzystywanych do jego produkcji. Wystąpienie wyżej wymienionych zdarzeń może spowodować nieosiągnięcie w określonym czasie planowanych przychodów ze sprzedaży i negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

➤ **Ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości wyrobu medycznego**

Procedury dopuszczenia wyrobów medycznych do obrotu wymagają przeprowadzania drobiazgowej kontroli jakości, zarówno końcowej, jak i na poszczególnych etapach produkcji. Ponieważ produkcja Urządzenia jest pionierska na skalę światową, istnieje ryzyko niedopuszczenia do montażu w Urządzeniu pewnego odsetka wytworzonych folii ciekłokrystalicznych lub odrzucenia części egzemplarzy podczas kontroli końcowej Urządzenia ze względu na odchylenia jakościowe od narzuczanych norm. Może to negatywnie wpłynąć na odsetek braków produkcyjnych i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

➤ **Ryzyko związane z realizacją celów sprzedażowych na rynku polskim i z wejściem na rynki zagraniczne**

Emitent uruchomił sprzedaż Urządzenia na rynku polskim w dniu 19 października 2016 roku. Celem strategicznym Spółki jest wejście na rynki zagraniczne. Realizacja planu sprzedażowego przez Spółkę będzie miała istotny wpływ na jej sytuację finansową i generowane wyniki. Należy jednak podkreślić ryzyko niepowodzenia zarówno sprzedaży na rynku krajowym, jak i ekspansji zagranicznej, które może być spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem na Urządzenie, zmianą sytuacji ekonomicznej w wybranych krajach, nieefektywną kampanią reklamową lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnych rozwiązań. Wystąpienie zdarzeń opisanych powyżej może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Emitenta, niższe niż planowane wyniki Emitenta lub utratę zainwestowanych środków. W najgorszym jednak przypadku, dalszy brak realizacji celów sprzedażowych przez Spółkę może prowadzić do braku możliwości kontynuowania jej działalności gospodarczej.

➤ **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Emitent prowadzi działania mające na celu realizację opracowanej przez Zarząd strategii rozwoju. Osiągnięcie celów strategicznych zależy od wielu czynników wewnętrznych i zewnętrznych, w tym o charakterze gospodarczym, regulacyjnym, prawnym, finansowym lub operacyjnym, z których część pozostaje poza kontrolą Emitenta i które mogą utrudnić lub uniemożliwić realizację przyjętej strategii. W szczególności wpływ na realizację strategii mogą mieć czynniki takie jak: (i) pojawienie się konkurencyjnych produktów, (ii) wysoka cena komponentów wykorzystywanych do produkcji Urządzenia wpływająca na cenę detaliczną produktu oferowanego przez Emitenta, (iii) zdolność Spółki do wprowadzania

nowego produktu na nowe rynki, (iv) awarie maszyn, urządzeń i linii produkcyjnych oraz systemów informatycznych Emitenta lub kluczowego dostawcy, tj. firmy ROSTI Polska, (v) utrata przez Spółkę reputacji lub jej nadszarpnięcie, (vi) spowolnienie rozwoju rynków działalności Emitenta, (vii) zdolność Emitenta do pozyskiwania dodatkowego finansowania niezbędnego dla realizacji strategii, czy też (viii) zdolność Emitenta do prowadzenia skutecznych działań marketingowych. Trudności w realizacji strategii mogą być również związane z opóźnieniami po stronie podwykonawców i dostawców w realizacji zamówień Spółki oraz innymi nieprzewidzianymi utrudnieniami natury regulacyjnej lub administracyjnej.

Na dzień dzisiejszy realizacja przyjętej strategii rozwoju Spółki w dużej mierze zależy od realizacji Umowy z Inwestorem oraz od realizacji już podpisanych Umów dystrybucyjnych (szczegóły Umowy zostały szerzej opisane w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania).

➤ **Ryzyko niedoszacowania kosztów i czasu trwania komercjalizacji**

Komercjalizacja Urządzenia BRASTER na poszczególnych rynkach wiąże się z koniecznością przeprowadzania dodatkowych testów i badań, które nie zawsze są wymagane na rynku polskim bądź chociażby częściowo różnią się od wymogów stawianych dla wyrobów medycznych na rynku rodzimym. W konsekwencji niejednokrotnie może okazać się, iż zarówno czas oszacowany dla komercjalizacji Urządzenia BRASTER na poszczególnych rynkach jak i koszty takiej komercjalizacji będą znacznie odbiegać od założeń poczynionych przez Spółkę. Ewentualne opóźnienia w komercjalizacji Urządzenia jak również niedoszacowanie kosztów ekspansji zagranicznej może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, a zwłaszcza na możliwość generowania przez nią dodatnich przepływów finansowych.

➤ **Ryzyko utraty kluczowych pracowników**

Powodzenie działalności Spółki zależy od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia kluczowego personelu. Ewentualna utrata kluczowych pracowników zatrudnionych w Spółce na datę publikacji niniejszego sprawozdania, którzy posiadają unikalną wiedzę dotyczącą techniki termograficznej, na której oparte jest działanie Urządzenia oraz procesów jego produkcji, może spowodować istotne trudności związane z komercjalizacją oraz rozwojem Urządzenia. Większość członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki posiada długoletnie doświadczenie w Spółce lub w branży, w której funkcjonuje Spółka. Ich rezygnacja z zatrudnienia w Spółce lub niezdolność do pracy mogłyby ograniczyć możliwości rozwoju Spółki. Nie można zapewnić, że Spółka będzie zdolna do utrzymania w strukturze zatrudnienia wszystkich lub niektórych z tych osób w przyszłości, jak również, że utrzymanie lub ewentualnie pozyskiwanie nowego kluczowego personelu nie będzie wiązało się ze wzrostem wynagrodzeń i koniecznością zaoferowania dodatkowych świadczeń na rzecz takich osób. Niebezpieczeństwo utraty kadry posiadającej unikalną wiedzę i kompetencje stanowi istotne ryzyko z punktu widzenia działalności Spółki.

➤ **Ryzyko odejścia obecnej oraz niemożności pozyskania odpowiednio wykwalifikowanej nowej kadry zarządczej**

Emitent w swojej działalności wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie kadry zarządzającej Spółką. Jeden z Członków Zarządu, pełniący tę funkcję na Datę Dokumentu Rejestracyjnego zasiada we władzach Spółki od samego początku jej istnienia, natomiast drugi Członek Zarządu – od 2014 roku, a zatem od około 5 lat. Dzięki temu sytuacja finansowa, rynkowa, biznesowa Spółki jak i rozwój oraz dalsze perspektywy Spółki są im bardzo dobrze znane. Utrata aktualnych członków zarządu Spółki mogłaby w istotny, negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w przyszłości. Dodatkowo mając na uwadze sytuację finansową Spółki, należy ocenić, iż w przypadku rezygnacji któregośkolwiek z członków Zarządu, trudno będzie pozyskać w jego miejsce nową, kompetentną osobę. Wszelkie problemy z pozyskaniem lub utrzymaniem kadry zarządzającej mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

➤ **Ryzyko częstych zmian w składzie organów nadzorczych**

W okresie ostatnich dwóch lat skład Rady Nadzorczej Spółki często ulega zmianom, co niekorzystnie wpływa na funkcjonowanie Spółki w kontekście tego jak istotną rolę pełni organ nadzorczy Spółki. Częste zmiany osobowe, wynikające z rezygnacji składanych przez członków Rady Nadzorczej powodują dużą niestabilność składu tego organu. Rada Nadzorcza Spółki sprawuje przede wszystkim stały nadzór nad działalnością Spółki i podejmuje działania mające na celu pozyskanie od Zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem. Ciągłe dalsze zmiany składu Rady Nadzorczej oraz brak odpowiednich mechanizmów pozwalających na ich utrzymanie w stałym składzie chociażby przez okres jednej kadencji, na którą zostają powołani (3 lata), może w negatywny sposób wpłynąć na odbiór Spółki przez inwestorów zewnętrznych czy akcjonariuszy. Nadto, taka częsta rotacja może wpłynąć na częściowe niewykonywanie przez nich obowiązków, do których są zobowiązani zgodnie ze statutem Spółki.

➤ **Ryzyko związane z możliwością ujawnienia informacji poufnych**

Realizacja strategii Spółki jest uzależniona od zachowania tajemnicy przez osoby będące w posiadaniu informacji poufnych, dotyczących w szczególności prowadzonych badań rozwojowych, testów klinicznych oraz procesów technologicznych związanych z Urządzeniem. Istnieje ryzyko, że wrażliwe informacje zostaną ujawnione przez osoby związane ze Spółką, czego efektem może być ich wykorzystanie przez podmioty prowadzące działalność konkurencyjną pomimo środków ochrony własności intelektualnej Spółki, w tym przyznanych patentów.

➤ **Ryzyko związane ze sporami dotyczącymi praw własności przemysłowej i intelektualnej**

Spółka prowadzi działalność w obszarze, w którym istotne znaczenie mają regulacje dotyczące praw własności przemysłowej i intelektualnej oraz ich ochrony. Na datę publikacji niniejszego sprawozdania nie toczą się żadne postępowania w zakresie naruszenia praw własności przemysłowej i intelektualnej. Spółka zamierza prowadzić działalność w taki sposób, by nie naruszyć praw osób trzecich w tym zakresie. Nie można jednak wykluczyć, że przeciwko Spółce będą wysuwane przez osoby trzecie roszczenia dotyczące naruszenia przez Spółkę praw własności przemysłowej i intelektualnej. Wysunięcie takich roszczeń, nawet jeżeli będą one bezzasadne, może niekorzystnie wpłynąć na harmonogram realizacji strategii Spółki, a obrona przed takimi roszczeniami może wiązać się z koniecznością ponoszenia znacznych kosztów, co w efekcie może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

➤ **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 w Polsce i na świecie może skutkować pogorszeniem popytu na rynku i w efekcie negatywnie wpłynąć na realizację planów Emitenta dotyczących sprzedaży Urządzenia. Należy przy tym podkreślić, że wysokość planowanych do osiągnięcia przez Emitenta przychodów w mniejszym stopniu uzależniona będzie od sytuacji makroekonomicznej, a bardziej od akceptacji środowiska konsumenckiego dla stosowania Urządzenia, skali planowanych rządowych kampanii edukacyjnych dotyczących profilaktyki raka piersi adresowanych do kobiet oraz kampanii medialnych organizacji walczących z rakiem piersi.

➤ **Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa i ich interpretacją**

Otoczenie prawne, w szczególności przepisy regulujące wytwarzanie i obrót wyrobami medycznymi, podlega częstym zmianom, zarówno w Polsce, jak i za granicą. 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. Spółka monitoruje ustawy i rozporządzenia 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.

➤ **Ryzyko zmian w przepisach podatkowych oraz ich niejednoznacznej interpretacji**

Charakteryzujące polski system prawny stosunkowo częste zmiany regulacji podatkowych oraz ich niejednoznaczne interpretacje mogą 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. Istotnym czynnikiem, który może wpłynąć na perspektywy rozwoju, osiąganego wyniki i sytuację finansową Spółki, są także rozbieżności w interpretacji przepisów prawa podatkowego dokonywane przez krajowe sądy oraz organy administracji publicznej, a także przez sądy wspólnotowe oraz sądownictwo w innych krajach, co może prowadzić do skutków oddziałujących pośrednio i bezpośrednio na Spółkę.

Ponadto 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 jej 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.

Obok wysokości obciążeń fiskalnych ważnym elementem systemu podatkowego jest okres, po jakim zachodzi przedawnienie zobowiązania podatkowego. Ma on związek z możliwością weryfikacji poprawności naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres, a w przypadku naruszeń wpływa na możliwość stwierdzenia natychmiastowej wymagalności decyzji organów podatkowych. Obecnie organy skarbowe mogą kontrolować deklaracje podatkowe przez okres pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

Sytuacja, w której organy podatkowe przyjmują odmienną podstawę prawną niż interpretacja przepisów podatkowych założona przez Spółkę, może w sposób istotny negatywnie wpłynąć na jej sytuację podatkową, a co za tym idzie, na jej wyniki finansowe i perspektywy rozwoju działalności.

➤ **Ryzyko walutowe**

Od 2018 roku Emitent zamierza rozpocząć sprzedaż Urządzenia klientom zagranicznym, mieszkającym głównie w wybranych krajach Unii Europejskiej oraz w Stanach Zjednoczonych, gdzie ceny denominowane są przede wszystkim w walucie euro bądź USD. Zmienność kursów walutowych może wpływać przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Emitenta w przeliczeniu na PLN. Aprecjacja polskiej waluty względem kursu euro oraz USD bądź innych walut będzie prowadzić do zmniejszenia wpływów ze sprzedanych produktów, co będzie miało przełożenie na niższe wyniki finansowe osiąganego przez Spółkę. Koszt ubezpieczenia od tego ryzyka jest wysoki, dlatego Emitent zabezpiecza się między innymi poprzez rozliczanie dostaw znaczącej części komponentów w walutach obcych, w tym przede wszystkim w euro. Na datę publikacji niniejszego sprawozdania nie zabezpiecza się dodatkowo przed ryzykiem kursowym, w szczególności poprzez wykorzystywanie instrumentów pochodnych. Mając na uwadze dalsze plany Emitenta związane z rozwojem sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz wzrostem liczby walut służących do rozliczeń handlowych, można spodziewać się zwiększenia ryzyka walutowego w działalności Spółki.

➤ **Ryzyko związane z ujawnieniem danych wrażliwych, w tym danych osobowych**

Dane o stanie zdrowia rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) (Dz. U. UE. L. z 2016 r. Nr 119, str. 1) („Rozporządzenie RODO”) zalicza do tzw. szczególnej kategorii danych osobowych, których przetwarzanie objęte jest ochroną szczególną. Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia RODO przetwarzanie danych szczególnych, w tym danych dotyczących zdrowia jest zasadniczo zabronione, poza wypadkami wskazanymi enumeratywnie w 9 ust. 1 Rozporządzenia RODO. Emitent te i inne dane osobowe przetwarza w sposób dozwolony i zgodny z wymogami obowiązujących przepisów prawa. Emitent stosuje środki mające na celu zabezpieczenie i ochronę danych osobowych, w tym danych o stanie zdrowia, przed naruszeniem ich bezpieczeństwa prowadzącym do przypadkowego lub niezgodnego z prawem ich zniszczenia, utracenia, zmodyfikowania, nieuprawnionego ujawnienia lub nieuprawnionego

dostępu do danych osobowych przesyłanych, przechowywanych bądź w inny sposób przetwarzanych. Istnieje jednak potencjalne ryzyko, że dane te mogłyby zostać, wbrew woli Emitenta i pomimo stosowanych przez niego środków, ujawnione lub wykorzystane w sposób niepożądany z uwagi na bezprawną ingerencję osób trzecich, co narażałoby Emitenta na odpowiedzialność w stosunku do osób, których dane podlegałyby niepożądanemu ujawnieniu bądź wykorzystaniu. Ponadto, pomimo dołożenia najwyższej staranności przez Emitenta, właściwe organy kontrolne mogą uznać, że działania podejmowane przez Emitenta są niewystarczające, a w konsekwencji, iż narusza on Rozporządzenie RODO. W takiej zaś sytuacji Emitent powinien się liczyć z ewentualnymi konsekwencjami w postaci kar administracyjnych nakładanych przez organy właściwe do kontroli zgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych.

➤ **Ryzyko związane z przyznaniem dofinansowaniem**

Spółka jest stroną umów o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w związku z prowadzonymi pracami badawczo-rozwojowymi i wdrożeniowymi. Umowy te szczegółowo określają terminy i zakresy zadań, które zostały objęte dofinansowaniem. Istnieje ryzyko utraty części lub całości dofinansowania, w przypadku, gdy Spółka wykorzysta powierzone jej środki niezgodnie z ich przeznaczeniem, bez zachowania obowiązujących procedur lub w terminach niezgodnych z przyjętymi harmonogramami. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących konieczność zwrotu przyznanej dotacji wraz z odsetkami sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu, co może wpłynąć na realizację założonego przez nią harmonogramu realizacji celów strategicznych.

➤ **Ryzyko konieczności dokonania wcześniejszego wykupu obligacji serii A**

Zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A, jednym z przypadków uprawniającym obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu jest przypadek, w którym Spółka zadeklaruje niezdolność do terminowej spłaty zadłużenia. Publikując raport bieżący nr 29/2019 Spółka poinformowała rynek o istnieniu wysokiego prawdopodobieństwa ziszczenia się ryzyka braku środków pozwalających na wykup obligacji serii A w pierwotnie planowanym terminie wykupu. W terminie 14 dni roboczych od dnia publikacji przedmiotowego raportu bieżącego, tj. w terminie dopuszczalnym przez warunki emisji obligacji serii A dla złożenia ewentualnych żądań wcześniejszego wykupu, Spółka otrzymała 4 żądania wcześniejszego wykupu, opiewające łącznie na 2530 obligacji, o łącznej wartości nominalnej 253.000 zł. Przedmiotowe żądania są konsekwencją potraktowania przez niektórych z obligatariuszy treści raportu nr 29/2019 jako podstawy do żądania wcześniejszego wykupu obligacji serii A. W ocenie Spółki, w konsekwencji podjęcia w dniu 28 maja 2019 r. przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na przesunięcie terminu wykupu obligacji serii A na dzień 29 listopada 2020 r., wszelkie tego typu żądania są nieuzasadnione i Emitent nie przewiduje możliwości czynienia zadość takim roszczeniom obligatariuszy. Niemniej jednak w przypadku, w którym na podstawie stosownych orzeczeń sądowych Emitent zostanie zmuszony do zaspokojenia roszczeń obligatariusz składających takie żądania wcześniejszego wykupu, konieczność zaspokojenia takich roszczeń może wpłynąć na pogorszenie się sytuacji finansowej Spółki.

➤ **Ryzyko braku silnego zobowiązania do realizacji umów dystrybucyjnych**

Spółka zawarła szereg umów dystrybucyjnych z podmiotami, które na ich podstawie mają nabywać od Spółki Urządzenie oraz dalej sprzedawać je na terytorium danego państwa, wskazanego w odpowiedniej umowie. W każdej z umów wprowadzono zobowiązanie dystrybutora do nabywania od Spółki określonej liczby urządzeń rocznie, jednak brak realizacji tego zobowiązania przez dystrybutora nie jest jakkolwiek zabezpieczony, poza możliwością rozwiązania przez Spółkę umowy ze skutkiem natychmiastowym w przypadku braku realizacji takiego zobowiązania. W konsekwencji zawarte umowy dystrybucyjne nie kreują jakiegokolwiek silnego zobowiązania do realizacji tych umów. A zatem wskazać należy, iż sprzedaż Urządzeń BRASTER na podstawie zawartych umów dystrybucyjnych nie jest w żaden sposób zagwarantowana, a zawartych umów z dystrybutorami nie należy traktować jako gwarancji wzrostu przychodów z tytułu sprzedaży w Spółce. Kwestia ta stanowi istotne ryzyko z punktu widzenia realizacji celu Spółki oraz jej wyników finansowych.

4.2 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd BRASTER S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Spółki na rok 2019 roku.

5. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

5.1 ZARZĄD

Obecna III kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 20 kwietnia 2017 roku, tj. w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Zarządu II kadencji, tj. za rok obrotowy 2016. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wspólna wynosi trzy lata.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku Zarząd Spółki składał się z następujących osób:

- Marcin Halicki – Prezes Zarządu,
- Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu.

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

- Henryk Jaremek – Prezes Zarządu,
- Agnieszka Byszek – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie osobowym Zarządu

W dniu 5 sierpnia 2019 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Prezesa Zarządu Marcina Halickiego. Jednocześnie powołała w skład Zarządu Spółki z dniem 5 sierpnia 2019 roku Agnieszkę Byszek powierzając jej funkcję Członka Zarządu. W dniu 3 września 2019 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Prezesa Zarządu Henrykowi Jaremkowi, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu. Powołanie nastąpiło na wspólną trzyletnią kadencję. Informacja przekazana w raporcie bieżącym numer 52/2019/ESPI z dnia 5 sierpnia 2019 roku oraz w raporcie numer 62/2019/ESPI z dnia 3 września 2019 roku.

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu

DR INŻ. HENRYK JAREMEK – PREZES ZARZĄDU



Wybitny chemik specjalizujący się w przemysłowym otrzymywaniu polimerów wielkocząsteczkowych. Wieloletni pracownik naukowy, adiunkt w Wojskowej Akademii Technicznej. Był także odpowiedzialny za prace badawczo-rozwojowe w strukturach MON i Sztabu Generalnego. Członek zarządów spółek kapitałowych (m.in. przedsiębiorstwa innowacyjno – wdrożeniowego PoliCryst – w IPJ w Świerku i Grehen Sp. z o.o. Kierownik wielu projektów badań przemysłowych (m.in. nad termoodpornymi spienionymi poliuretanami i poliizocyjanuranami do zastosowań technicznych) współfinansowanych z grantów europejskich (m.in. w Spółce Eurico i HIT Konsulting Sp. z o.o.). 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). Twórca testów medycznych i kosmetycznych wykorzystujących ciekłe kryształy termotropowe (m.in. ciekłokrystalicznych wskaźników temperatury oraz współautor testów termograficznych: CelluliTest™ oraz SkinTest™ dla koncernu AVON). Henryk Jaremek ukończył Wojskową Akademię Techniczną jako magister inżynier na Wydziale Chemii w 1975 roku. Tytuł doktora nauk technicznych w specjalności materiałoznawstwo uzyskał na Wydziale Chemii i Fizyki Technicznej Wojskowej Akademii Technicznej w 1989 roku. Promotorem jego pracy był prof. dr hab. inż. Józef Żmija. Z BRASTER S.A. związany od początku istnienia Spółki. Pełni funkcję głównego technologa, odpowiedzialnego za badania

i opracowanie dokumentacji technologiczno-technicznej oraz organizację i nadzór produkcji Urządzenia BRASTER. Jest współautorem wszystkich patentów i know-how wykorzystywanego oraz posiadanego przez Spółkę.

AGNIESZKA BYSEK – CZŁONEK ZARZĄDU



Absolwentka Śląskiej Akademii Medycznej w Katowicach. Koordynator Polskiego Biura Współpracy z European Research and Treatment of Cancer (EORTC) przy Centrum Onkologii-Instytucie im. M. Skłodowskiej-Curie w Warszawie, gdzie odpowiada za komunikację z badaczami, instytucjami naukowo-badawczymi oraz innymi podmiotami zaangażowanymi w badania onkologiczne w kontekście niekomercyjnych, naukowych badań EORTC. W latach 2009-2015 była Kierownikiem Działu Badań Klinicznych w Centrum Onkologii-Instytucie im. M. Skłodowskiej-Curie w Warszawie, gdzie odpowiedzialna była za tworzenie procedur oraz zarządzeń dotyczących prowadzenia badań klinicznych w Centrum Onkologii- Instytucie. Posiada wieloletnie doświadczenie Koordynatora i Kierownika Zespołu ds. Badań Klinicznych, jest ekspertem w dziedzinie badań klinicznych.

Bardzo chętnie dzieli się swoją wiedzą, dlatego od wielu lat jest wykładowcą akademickim. Posiada długoletnie doświadczenie we współpracy ze środowiskiem medycznym. Jest autorką publikacji w polskiej oraz zagranicznej prasie branżowej. W Brasterze wdraża plany medyczne oraz realizuje badania kliniczne. Nadzoruje wszystkie aspekty dopuszczenia do użytku wyrobu medycznego, poprzez rejestrację i certyfikację urządzenia Braster. Odpowiada również za komunikację z liderami opinii i ekspertami medycznymi. oraz aktywnie uczestniczy w tworzeniu strategii sprzedażowo-marketingowej dla produktów BRASTER System i BRASTER Pro

5.2 RADA NADZORCZA

Obecna III kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 20 kwietnia 2017 roku, tj. w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej III kadencji, tj. za rok obrotowy 2016. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wspólna wynosi trzy lata.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| • Grzegorz Pielak | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Dariusz Karolak | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Kamil Gorzelnik | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| • Beata Łapińska | – Członek Rady Nadzorczej, |
| • Krzysztof Kowalczyk | – Członek Rady Nadzorczej, |
| • Jakub Gosk | – Członek Rady Nadzorczej. |

Zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej

W dniu 8 stycznia 2019 roku Emitent otrzymał rezygnację Tadeusza Wesołowskiego oraz Radosława Wesołowskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej BRASTER S.A. z dniem 8 stycznia 2019 roku. Ponadto w dniu 8 stycznia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podjęło uchwałę w sprawie odwołania Pana Krzysztofa Kaczmarczyka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, oraz uchwały w sprawie powołania na Członków Rady Nadzorczej Spółki: Pana Grzegorza Pielaka, Pana Dariusza Karolaka oraz Pana Witolda Łopuszańskiego (informacja przekazana raportem bieżącym numer 3/2019/ESPI z dnia 8 stycznia 2019 roku).

Dnia 15 kwietnia 2019 roku Zarząd Spółki otrzymał rezygnacje: Pani Kingi Stanisławskiej, Pana Jacka Bartmińskiego, Pana Michała Wnorowskiego oraz Pana Witolda Łopuszańskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej BRASTER S.A. z

dniem 28 kwietnia 2019 roku (informacja przekazana raportem bieżącym numer 22/2019/ESPI z dnia 15 kwietnia 2019 roku).

Dnia 29 kwietnia 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Kamila Gorzelnika, Pana Jakuba Gosk, Panią Beatę Dorotę Łapińską, Pana Krzysztofa Ryszarda Kowalczyka i Pana Pawła Łukasiewicza. Dnia 9 maja 2019 roku Pan Paweł Łukasiewicz złożył rezygnację z Rady Nadzorczej Spółki. Natomiast z dniem 4 lipca 2019 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożyła Pani Beata Łapińska. Informacje przekazane w raportach bieżących nr 23/2019/ESPI z dnia 29 kwietnia 2019 roku, nr 29/2019/ESPI z dnia 9 maja 2019 roku oraz nr 43/2019/ESPI z dnia 4 lipca 2019 roku.

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

- | | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| • Grzegorz Pielak | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Dariusz Karolak | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| • Kamil Gorzelnik | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| • Krzysztof Kowalczyk | – Członek Rady Nadzorczej, |
| • Jakub Gosk | – Członek Rady Nadzorczej. |

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej

Grzegorz Pielak – Przewodniczący Rady Nadzorczej BRASTER S.A.

Grzegorz Pielak to 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.

Dariusz Karolak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej BRASTER S.A.

Dariusz Karolak jest absolwentem Akademii Medycznej w Warszawie oraz stypendystą w La Jolla Institute for the Experimental Medicine, San Diego, California w USA. Z rynkiem finansowym związany jest od 1992 roku. Współzałożyciel wydawnictwa finansowego WIG-PRESS Sp. z o.o. specjalizującego się w tematyce inwestowania na rynkach finansowych. Zasiadał m.in. w radach nadzorczych Spółek INSTAL Lublin S.A. oraz Apanet S.A. Pan Dariusz Karolak jest jednym z założycieli BRASTER S.A.

Kamil Gorzelnik – Sekretarz Rady Nadzorczej BRASTER S.A.

Kamil Gorzelnik w roku 2008 ukończył wydział prawa na Uniwersytecie Warszawskim, uzyskując tytuł magistra prawa. W roku 2012 ukończył aplikację adwokacką i po pozytywnym złożeniu egzaminu uzyskał tytuł adwokata. W 2007 roku ukończył British Centre for English and European Union Law przy University of Cambridge/Uniwersytecie Warszawskim. Doświadczenie zawodowe zdobywał: w roku 2007 jako Praktykant w Deloitte Tax Advisory Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a od roku 2008 jako Assosiate następnie Senior Assosiate i jako Partner w Matczuk Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych sp.j. z siedzibą w Warszawie.

Krzysztof Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej BRASTER S.A. (Członek niezależny)

Ekspert ds. elektromobilności, przedsiębiorca, inwestor i manager z dużym doświadczeniem w branży nowoczesnych technologii i startupów technologicznych. Doradca funduszu VC Leonarto oraz doradca zarządu firmy Born Electric, oferującej rozwiązania dla aut elektrycznych i pojazdów autonomicznych. Członek Rady Programowej PSPA (Polskie Stowarzyszenie Paliw Alternatywnych). Wcześniej Dyrektor ds. Nowego Biznesu w Grupie Lotos i Dyrektor Zarządzający

ElectroMobility Poland. W przeszłości kierował funduszem venture capital HardGamma Ventures oraz pracował dla firm McKinsey&Co, Lycos Europe oraz Procter&Gamble w USA i Wielkiej Brytanii. Absolwent Singularity University (Executive Program Exponential Technologies), Community of European Management Schools CEMS (Master in International Management) oraz Szkoły Głównej Handlowej. Stypendysta DAAD.

Jakub Gosk – Członek Rady Nadzorczej BRASTER S.A. (Członek niezależny)

Jakub Gosk ukończył studia na Uniwersytecie Warszawskim, Wydziale Nauk Ekonomicznych, uzyskując w roku 1994 tytuł magistra nauk ekonomicznych. Odbił również liczne szkolenia z zakresu przede wszystkim sprawozdawczości finansowej, prawa handlowego, rynku finansowego, zarządzania finansami, rachunkowości oraz corporate performance management. W ramach doświadczenia zawodowego od roku 1993 pełnił funkcje głównych księgowych, specjalistów w zakresie księgowości i sprawozdawczości. Pełnił również funkcje Członka Zarządu w spółce z o.o. oraz Członka Rady Nadzorczej w spółce akcyjnej.

Opis doświadczenia i kompetencji członków Rady Nadzorczej został opublikowany na stronie internetowej Spółki <http://www.braster.eu/>.

Zmiany w składzie osobowym Komitetu Audytu

W okresie sprawozdawczym zmianie uległ skład Rady Nadzorczej Spółki BRASTER. W związku z powyższym zmianie uległ również skład Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza uchwała nr 4 z dnia 16 stycznia 2019 roku powołała w skład Komitetu Audytu Grzegorza Pielaka, natomiast uchwałami nr 3 oraz 4 z dnia 6 maja 2019 roku powołała w skład Komitetu Audytu Pana Jakuba Gosk oraz Pana Pawła Łukasiewicza.. Po rezygnacji Pani Łapińskiej w składzie komitetu Audytu zasiadł pan Dariusz Karolak.

Na dzień 30 czerwca 2019 roku, i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Komitetu Audytu wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-------------------|-----------------------------------|
| ▪ Jakub Gosk | – Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| ▪ Grzegorz Pielak | – Członek Komitetu Audytu, |
| ▪ Dariusz Karolak | – Członek Komitetu Audytu. |

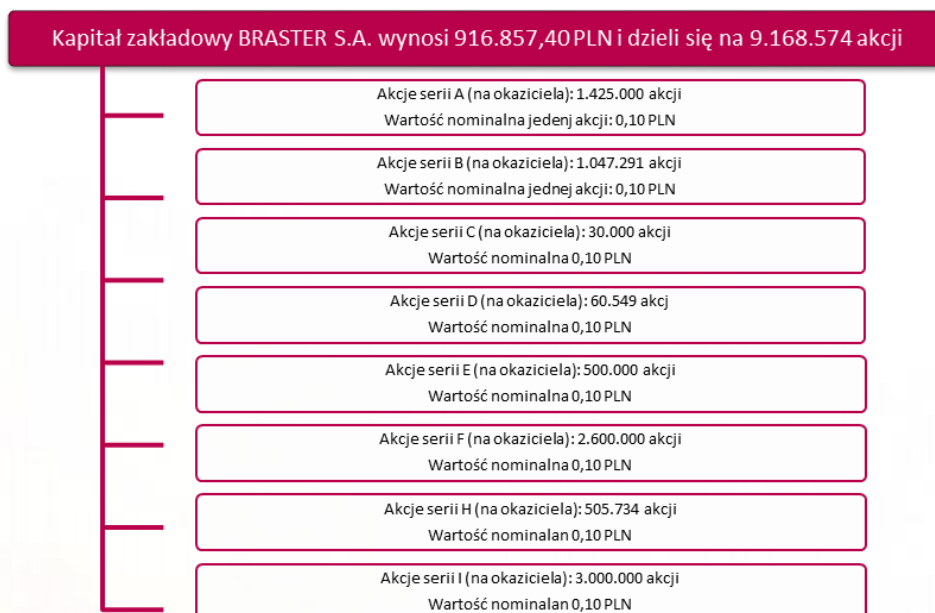
6. AKCJE I AKCJONARIAT

6.1 STRUKTURA AKCJONARIATU

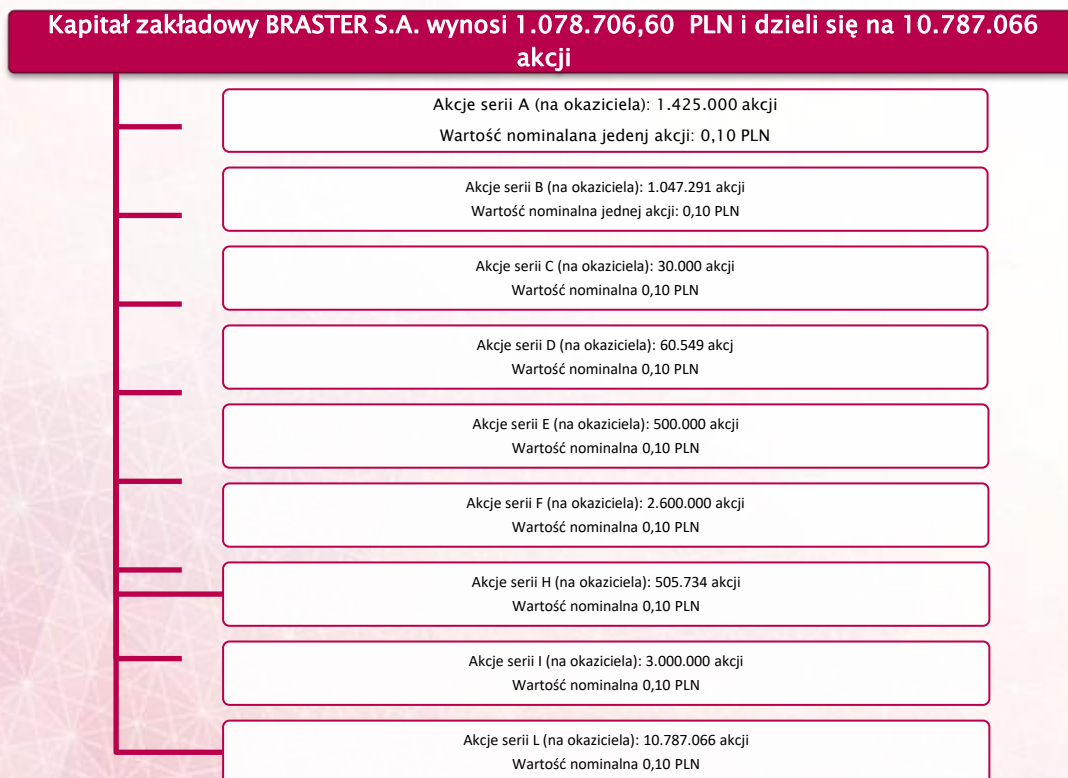
Na dzień 30 czerwca 2019 roku kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosi 916.857,40 PLN i dzieli się na 9.168.574 akcje. Natomiast na dzień publikacji niniejszego kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.078.706,60 PLN i dzieli się na 10.787.066 akcje.

Poniższy rysunek przedstawia wysokość kapitału zakładowego BRASTER na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w podziale na ilość akcji. Akcje serii A, B, C, D, E, F, H, I i L są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym i nie są uprzywilejowane w rozumieniu przepisów KSH (na każdą akcję serii A, B, C, D, E, F, H, I i L przypada jeden głos).

Rysunek nr 5: Kapitał zakładowy BRASTER na dzień 30 czerwca 2019 roku w podziale na akcje



Rysunek nr 6: Kapitał zakładowy BRASTER na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w podziale na akcje



6.2 AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZĄCYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Na dzień publikacji raportu za I kwartał 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w strukturze akcjonariatu Spółki nie występuje akcjonariusz posiadający co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 15 marca 2019 roku Emitent otrzymał zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. poz. 512 z 2018 roku, z późniejszymi zmianami), zgodnie z którym Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A. występujące w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (dalej: „PZU OFE”) poinformowało, iż w wyniku transakcji przeprowadzonej na rynku regulowanym w dniu 13 marca 2019 roku i rozliczonej w dniu 15 marca 2019 roku łączny udział PZU OFE w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł poniżej progu 5%. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 17/2019/ESPI z dnia 15 marca 2019 roku.

6.3 ZESTAWIENIE STANU AKCJI W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 7: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące BRASTER S.A. na dzień publikacji raportu za I kwartał – 30 maja 2019 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Henryk Jaremek – Prezes Zarządu	8 220	0,62%	8 220	0,62%
Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej	123 077	1,34%	123 077	1,34%
Dariusz Karolak – Członek Rady Nadzorczej	4 041	0,04%	4 041	0,04%

Tabela nr 8: Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące BRASTER S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Henryk Jaremek – Prezes Zarządu	8 220	0,08%	8 220	0,08%
Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej	123 077	1,14%	123 077	1,14%
Dariusz Karolak – Członek Rady Nadzorczej	9 548	0,09%	9 548	0,09%

Spółka otrzymała od Dariusza Karolaka, Członka Rady Nadzorczej zawiadomienia o nabyciu akcji Spółki BRASTER w dniach 12 oraz 14 marca 2019 roku, o których mowa w art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 13/2019/ESPI z dnia 12 marca 2019 roku.

W dniu 11 marca 2019 roku Spółka otrzymała od Pana Marcina Halickiego – Prezesa Zarządu oraz Pana Henryka Jaremkę – Wiceprezesa Zarządu, zawiadomienia w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR, o zawarciu umów pożyczek akcji Spółki BRASTER w dniu 8 marca 2019 roku z European High Growth Opportunities Securitization Fund. Na mocy ww. umów Pana Marcina Halickiego oraz Pana Henryka Jaremkę pożyczili po 150.000 akcji Spółki każdy.

Zawarcie Umów pożyczek z European High Growth Opportunities Securitization Fund, na mocy której Pan Marcin Halicki oraz Pan Henryk Jaremek zobowiązali się pożyczyć European High Growth Opportunities Securitization Fund akcje Spółki BRASTER S.A., stanowiło jeden z warunków podpisanej w dniu 5 marca 2019 roku Warunkowej Umowy Inwestycyjnej (więcej informacji odnośnie zawartej Warunkowej Umowy Inwestycyjnej znajduje się w punkcie 2.3 niniejszego sprawozdania). Zwrot pożyczonych akcji nastąpi w terminie 24 miesięcy licząc od daty podpisania Warunkowej Umowy Inwestycyjnej, po spełnieniu się określonych warunków wskazanych w Umowie pożyczki akcji. Pożyczka akcji nastąpiła nieodpłatnie. O dokonanych transakcjach Spółka informowała raportem bieżącym nr 12/2019/ESPI z dnia 11 marca 2019 roku.

Już po dniu bilansowym, Emitent otrzymał od Członka Rady Nadzorczej, Pana Dariusza Karolaka, zawiadomienia o dokonanych transakcjach nabycia akcji Spółki w dniach 9, 12, 13 i 16 sierpnia 2019 roku. Łączny wolumen zakupionych akcji to 5.507. Informacje przekazane w raportach bieżących nr 56/2019/ESPI z dnia 14 sierpnia 2019 roku, nr 58/2019/ESPI z dnia 19 sierpnia 2019 roku oraz nr 59/2019/ESPI z dnia 20 sierpnia 2019 roku.

7. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

7.1 ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W I półroczu 2019 roku, jak również do dnia sporządzenia przedmiotowego sprawozdania nie toczyły się, ani nie toczą się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej żadne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta.

7.2 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM BRASTER S.A. SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJI, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ BRASTER S.A.

Mając na uwadze obecną, trudną sytuację finansową Spółki, Emitent wiąże duże nadzieje na poprawę sytuacji finansowej w związku ze sprawną realizacją Umowy emisji i subskrypcji obligacji zamiennych na nowe akcje oraz warrantów subskrypcyjnych zawartej w dniu 5 marca 2019 roku z EUROPEAN HIGH GROWTH OPPORTUNITIES SECURITIZATION FUND (dalej: „Inwestor”). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania realizacji Umowy przebiega bez zastrzeżeń. Więcej na temat warunków realizacji Umowy w pkt. 2.1 niniejszego sprawozdania.

ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

Poniżej zamieszczono słownik pojęć branżowych i wykaz skrótów najczęściej używanych w treści niniejszego sprawozdania.

Tabela nr 4: Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści niniejszego sprawozdania

Lp.	Skrót i pojęcia branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	BRASTER Professional, Braster Pro	Wyrób medyczny „BRASTER Pro – system profilaktyki raka piersi
2.	GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
3.	INNOMED	Projekt pt.: „Opracowanie innowacyjnego w skali świata urządzenia Tester BRASTER przeznaczonego do cyfrowej rejestracji obrazów termograficznych patologii gruczołu piersiowego kobiet oraz badania porównujące skuteczność urządzenia względem standardowych metod diagnostycznych raka piersi”, realizowany w ramach projektu INNOMED
4.	Komitet Audytu	Komitet Audytu Rady Nadzorczej BRASTER S.A.
5.	KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
6.	KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
7.	KSH	Kodeks Spółek Handlowych
8.	NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
9.	NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy
10.	PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
11.	PKB	Produkt Krajowy Brutto
12.	ROSTI	ROSTI Polska Sp. z o.o.
13.	SAI	System Automatycznej Interpretacji
14.	SIR	System Interpretacji Różnicowej
15.	Spółka, Emitent, BRASTER	BRASTER Spółka Akcyjna
16.	System ESPI	System Elektronicznej Bazy Informacji
17.	UPRP	Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej
18.	ThermaAlg	Badanie kliniczne przeprowadzone przez BRASTER S.A.
19.	Therma CRAC	Badanie kliniczne przeprowadzone przez BRASTER S.A.
20.	Urząd	Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych
21.	Wyrób medyczny, Produkt, Urządzenie BRASTER, System, System BRASTER	System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster – System Braster

22. ZWZ

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel	
Tabela nr 1	Podstawowe dane
Tabela nr 2	Liczba zatrudnionych osób na dzień 30 czerwca 2018 roku, na dzień 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 20 września 2019 rok
Tabela nr 3	Struktura zatrudnienia w Spółce w podziałach na działy (uwzględnione zostały umowy o pracę i umowy usług doradczych) na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku
Tabela nr 4	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści niniejszego sprawozdania

Spis rysunków	
Rysunek nr 1	Produkt BRASTER
Rysunek nr 2	Urządzenie BRASTER
Rysunek nr 3	System BRASTER
Rysunek nr 4	System BRASTER Pro
Rysunek nr 5	Kapitał zakładowy BRASTER na dzień 30 czerwca 2019 roku w podziale na akcje
Rysunek nr 6	Kapitał zakładowy BRASTER na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w podziale na akcje
Rysunek nr 7	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące BRASTER S.A. na dzień publikacji raportu za I kwartał – 30 maja 2019 roku
Rysunek nr 8	Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące BRASTER S.A. na dzień publikacji niniejszego raportu

Sporządzono: Szeligi, 20.09.2019 r.

.....
Henryk Jaremek
Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Byszek
Członek Zarządu