



NOTA INFORMACYJNA

sporządzona na potrzeby wprowadzenia

105.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100 zł każda obligacja

wyemitowanych przez

BRASTER S.A.

(spółka akcyjna z siedzibą w Szeligach w Polsce i adresem przy ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 4052014)

**do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst organizowanym
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Warszawa, dnia 30 listopada 2016 r.

I. OŚWIADCZENIE EMITENTA

Działając w imieniu i na rzecz spółki BASTER S.A. z siedzibą w Szeligach (ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki), zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 4052014, niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszej Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym. Równocześnie oświadczamy, że w niniejszej Nocie Informacyjnej nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Marcin Halicki

Prezes Zarządu

Henryk Jaremek

Wiceprezes Zarządu

Konrad Kowalczyk

Członek Zarządu

W odniesieniu do Emitenta nie ma zastosowania określony w § 18 ust. 17 Regulaminu ASO obowiązek zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą w związku z ubieganiem się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO, ponieważ obowiązku tego - na mocy § 18 ust. 18 pkt 1 Regulaminu ASO - nie stosuje się w przypadku emitentów, których instrumenty finansowe są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

II. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

Firma pełna:	BRASTER Spółka Akcyjna
Firma skrócona:	BRASTER S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Szeligi (05-850 Ożarów Mazowiecki)
Adres:	ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki
Telefon:	+48 22 295 03 50
Fax:	+48 22 295 03 51
Poczta elektroniczna:	inwestorzy@braster.eu
Strona internetowa:	https://www.braster.eu/pl
Numer KRS:	0000405201
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	141530941
NIP:	521 349 66 48

Informacje co do licencji zezwoleń i zgód wymaganych dla działalności prowadzonej przez Emitenta.

Działalność prowadzona przez Spółkę nie wymaga zgodnie z przepisami pozyskania koncesji i zezwoleń przewidzianych przepisami prawa. Niemniej jednak Spółka jest producentem wyrobu medycznego.

Regulacje prawne dotyczące wyrobów medycznych w prawie polskim zawarte są w ustawie z dnia 20 maja 2010 r. o wyrobach medycznych (Dz. U. z 2010 r. Nr 107, poz. 679 z późn. zm.) oraz ustawie z dnia 18 marca 2011 r. o Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (Dz. U. z 2011 r. Nr 82, poz. 451 z późn. zm.). Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych jest centralnym organem administracji rządowej, właściwym w sprawach związanych z wprowadzaniem do obrotu i do używania wyrobów medycznych. Wyroby medyczne muszą spełniać odnoszące się do nich wymagania zasadnicze, które określa rozporządzeniem minister właściwy do spraw zdrowia. Obecnie wymagania te uregulowane są w rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 12 stycznia 2011 r. w sprawie wymagań zasadniczych oraz procedur oceny zgodności wyrobów medycznych (Dz. U. z 2011 r. Nr 16, poz. 74). Zgodnie z powołaną ustawą o wyrobach medycznych, domniemywa się również, że wyroby są zgodne z wymaganiami zasadniczymi w zakresie, w jakim stwierdzono ich zgodność z odpowiednimi krajowymi normami przyjętymi na podstawie norm ogłoszonych w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej seria C, jako normy zharmonizowane z wymienionymi w ustawie dyrektywami.

Prawo nakłada na wytwórców wyrobów medycznych obowiązek dokonania zgłoszenia wyrobu medycznego. Organem właściwym, do którego dokonuje się zgłoszenia, jest Prezes Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych. Zgłoszenie musi zostać dokonane w terminie co najmniej 14 dni przed pierwszym wprowadzeniem wyrobu do obrotu albo przekazaniem do oceny działania. Dane pochodzące ze zgłoszeń Prezes Urzędu przekazuje do Europejskiej Bazy Danych o Wyrobach Medycznych (EUDAMED).

Po przejściu audytu certyfikującego i oceny zgodności (TUV NORD Polska Sp. z o.o.) dla wyrobu medycznego „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi BRASTER – System Braster (CE)”, Emitent, spełniając obowiązek wytwórcy określony w art. 58 ustawy z dnia 20 maja 2010 r. o wyrobach medycznych (ze zm.), dokonał w dniu 4 października 2016 r. zgłoszenia wyrobu medycznego do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych. Od dnia 19 października 2016 r. Spółka może wprowadzić wyrób do obrotu na rynku polskim i europejskim oraz rozpocząć procedurę zgłoszeniową w krajach Unii Europejskiej, w których jest to dodatkowo wymagane.

III. CZYNNIKI RYZYKA

1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową, działalnością Spółki oraz otoczeniem rynkowym

1.1. Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Spółki. Do czynników tych zaliczyć można: politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia publicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiąganego przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki do występujących zmian.

1.2. Ryzyko wahań kursu walutowego

Od 2017 roku Emitent zamierza rozpocząć sprzedaż urządzenia BASTER do klientów zagranicznych, zlokalizowanych w wybranych krajach Unii Europejskiej oraz Stanach Zjednoczonych, gdzie ceny denominowane są w walucie Euro bądź USD. Aprecjacja polskiej waluty względem kursu Euro oraz USD 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. Spółka nie zabezpiecza się dodatkowo przed ryzykiem kursowym, w szczególności poprzez wykorzystywanie instrumentów pochodnych.

1.3. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji w dziedzinie prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym.

Emitent minimalizuje ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu prawnym, poprzez korzystanie z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc prawną. Emitent, przy wsparciu ze strony doradców prawnych, monitoruje zmiany prawa mając na celu eliminację ryzyka niedostosowania swojej działalności do ewentualnych nowych rozwiązań prawnych.

1.4. Ryzyko niestabilnego otoczenia podatkowego

Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki finansowe Emitenta. Podlegające zmianie interpretacje przepisów podatkowych, stosowane przez organy podatkowe, długie okresy przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach rozwiniętych o bardziej ustabilizowanym systemie prawa podatkowego.

Emitent minimalizuje ryzyko funkcjonowania w niestabilnym otoczeniu podatkowym, poprzez korzystanie z pomocy podmiotów świadczących profesjonalną pomoc w zakresie prawa podatkowego i rachunkowości oraz zatrudnia wysoko wykwalifikowaną kadrę finansową. Emitent, przy wsparciu ze strony doradców prawnych, monitoruje zmiany prawa podatkowego mając na celu eliminację ryzyka niedostosowania swojej działalności do ewentualnych nowych rozwiązań prawa podatkowego.

1.5. Ryzyko związane z realizacją celów sprzedażowych na rynku polskim i z wejściem na rynki zagraniczne

Emitent uruchomił sprzedaż urządzenia BRASTER na rynku polskim w dniu 19 października 2016 r. Ponadto celem strategicznym Spółki jest wejście w 2017 r. na pierwsze zagraniczne rynki zbytu. Realizacja planu sprzedażowego przez Spółkę będzie miała istotny wpływ na jej sytuację finansową i generowane wyniki. Należy jednak podkreślić ryzyko niepowodzenia sprzedaży na rynku krajowym oraz ekspansji zagranicznej, które może być spowodowane np. brakiem lub niedostatecznym popytem na produkt BRASTER, zmianą sytuacji ekonomicznej w wybranych krajach, nieefektywną kampanią reklamową lub niespodziewanym pojawieniem się konkurencyjnej firmy. Wystąpienie zdarzeń opisanych powyżej może spowodować ograniczenie dynamiki rozwoju Emitenta, niższe niż planowane wyniki Emitenta lub utratę części zainwestowanych środków. Emitent stara się ograniczyć to ryzyko poprzez szczegółowe i wnikliwe badanie rynku i rzetelną ocenę szans rozwoju na rynku polskim i na rynkach zagranicznych.

1.6. Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Emitent prowadzi działania mające na celu realizację opracowanej przez Zarząd i pozytywnie zaopiniowanej przez Radę Nadzorczą strategii rozwoju. Realizacja tej strategii zależna jest od wielu czynników, część z nich ma charakter niezależny od Emitenta, np. zmiany rynkowe, makroekonomiczne, zmiany prawa. Niektóre z działań objętych strategią będą wymagały pozyskania dodatkowego finansowania. Nie można wykluczyć ryzyka opóźnień lub niemożności przeprowadzenia poszczególnych projektów przewidzianych w strategii, spowodowanych m.in. wzrostem kosztów inwestycji, niepewnością lub niemożliwością pozyskania wystarczających środków finansowych, opóźnieniami po stronie podwykonawców i dostawców w realizacji zamówień Spółki lub innymi nieprzewidywanymi trudnościami.

Zarząd Emitenta zaznacza również, że w przypadku zmieniających się warunków rynkowych może wystąpić sytuacja, w wyniku której będzie musiał podjąć decyzję o zmianie lub aktualizacji strategii rozwoju.

W opinii Zarządu Emitent posiada dostateczne doświadczenie, które pozwala przewidywać z wyprzedzeniem niekorzystne czynniki mogące zakłócać realizację przyjętej strategii oraz umożliwia właściwe dostosowanie działań strategicznych do sytuacji rynkowej. Ryzyko to minimalizowane jest poprzez bieżący monitoring działań Emitenta przez Radę Nadzorczą w ramach nadzoru korporacyjnego.

1.7. Ryzyko związane z możliwością błędnej interpretacji wyników badań przeprowadzonych urządzeniem BRASTER

Zgodnie ze strategią Spółki celem przeprowadzenia badania urządzeniem BRASTER 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 odbywać się będzie 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 urządzeniem BRASTER mogłoby prowadzić do podważenia zaufania kobiet do urządzenia, a tym samym mogłoby przełożyć się na istotny negatywny wpływ na działalność Spółki i jej perspektywy rozwoju.

1.8. Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia dla urządzenia BRASTER Tester względnej akceptacji środowiska medycznego

Urządzenie BRASTER oferuje nieinwazyjną metodę diagnostyki piersi pod kątem zmian nowotworowych, która uzupełnia dotychczasowe metody wykrywania raka piersi i umożliwia jego użycie przez kobiety w warunkach domowych. W przypadku wykrycia patologii w obrazie termograficznym kobieta poprzez komunikat na indywidualnym koncie użytkownika kierowana jest do pogłębionej diagnostyki (ultrasonografia, mammografia) oraz ewentualnie histopatologicznego badania confirmacyjnego.

Innowacja medyczna, jaką jest urządzenie BRASTER, wymaga jednak względnej akceptacji środowiska medycznego dla nowego podejścia do wczesnego diagnozowania patologii piersi. Sukces rynkowy urządzenia jest pośrednio związany z opinią lekarzy o produkcie i ich podejściu do pacjentek zgłaszających się na badania w wyniku zdiagnozowania wysokiego ryzyka zmiany nowotworowej piersi w badaniu przeprowadzonym urządzeniem BRASTER w warunkach domowych. Dotarcie do lekarzy i uzyskanie akceptacji środowiska medycznego dla Urządzenia 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 urządzenia BRASTER.

1.9. Ryzyko związane z możliwością braku uzyskania akceptacji dla urządzenia BRASTER przez podmioty regulujące rynek medyczny na terenie poszczególnych państw

Komercjalizacja urządzenia BRASTER Tester wymagać będzie, aby organizacje regulujące rynek medyczny na terenie poszczególnych państw pozytywnie oceniły termografię kontaktową jako metodę wykrywania patologii w obrębie piersi.

W przeszłości część organizacji regulujących rynek medyczny (m.in. FDA regulująca rynek medyczny w USA oraz Health Canada regulująca rynek medyczny 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 przedmiotowych 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) używania w materiałach marketingowych stwierdzeń, jakoby termografia zdalna wykorzystująca kamery termowizyjne była metodą bardziej skuteczną niż mammografia.

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

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.

Należy wskazać, że Zarząd Emitenta nie pozycjonuje urządzenia BRASTER jako urządzenia o charakterze substytucyjnym w stosunku do standardowych metod diagnostycznych, lecz jako urządzenie o charakterze uzupełniającym w stosunku do dotychczas stosowanych metod, które ma być wykonywane przed wysokospecjalistycznymi badaniami obejmującymi tzw. złoty standard diagnostyczny.

Ponadto, przydatność urządzenia BRASTER została potwierdzona w przeprowadzonych badaniach klinicznych ThermoALG i ThermoCRAC porównujących skuteczność urządzenia BRASTER w diagnostyce i różnicowaniu patologii piersi u kobiet względem standardowych metod diagnostycznych.

1.10. Ryzyko związane z czasowym wstrzymaniem procesu produkcji urządzenia BRASTER

W związku z wykorzystywaniem do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, stanowiących kluczowy element urządzenia BRASTER, substancji łatwopalnych istnieje ryzyko wzniesienia pożaru lub wybuchu. Pożar lub wybuch mogą spowodować zniszczenie części majątku Spółki i czasowe wstrzymanie produkcji urządzenia. Ponadto, przerwanie ciągłości produkcji BRASTER 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 osiągane przez Spółkę wyniki finansowe.

1.11. Ryzyko związane z konkurencją

Emitent ze względu na wykorzystywany w urządzeniu BRASTER rodzaj technologii nie posiada bezpośredniej konkurencji. Funkcjonują jednak konkurenci pośredni, zajmujący się wytwarzaniem termograficznego sprzętu medycznego służącego do obrazowania czynnościowego piersi, na podstawie technologii innych niż wykorzystywane przez Emitenta. W opinii Zarządu ewentualne urządzenia konkurencyjne nie odniosły sukcesu komercyjnego ze względu na brak wiarygodnych badań klinicznych, potwierdzających skuteczność przedmiotowych urządzeń oraz przyjęcie niewłaściwej strategii ich komercjalizacji. Istnieje ryzyko, że producenci takich urządzeń przeprowadzą wiarygodne badania kliniczne oraz przyjmą właściwą strategię komercjalizacji przedmiotowych urządzeń. Spowodowałoby to zaostrzenie konkurencji na rynku urządzeń do wykrywania patologii piersi o charakterze komplementarnym w stosunku od standardowo wykonywanych badań (mammografia rentgenowska i ultrasonografia). W opinii Zarządu przeprowadzenie odpowiednich badań klinicznych oraz przyjęcie właściwej strategii komercjalizacji przedmiotowych urządzeń przez konkurentów Emitenta wymaga czasu oraz poniesienia wysokich nakładów finansowych, co stanowi dużą barierę dla ich rozwoju.

W opinii Zarządu Emitenta standardowo wykonywane badania piersi u kobiet (mammografia rentgenowska i ultrasonografia) nie stanowią bezpośredniej konkurencji, gdyż BRASTER jest metodą komplementarną i uzupełniającą dla dotychczas stosowanych w praktyce kliniczno-ambulatoryjnej złożonych procedur diagnostycznych. Nie można jednak wykluczyć pojawienia się nowych produktów przeznaczonych do badania piersi pod kątem zmian nowotworowych, czy też zmiany strategii marketingowej dotyczących już istniejących metod badania piersi, które dotychczas nie zaliczały się do bezpośredniej konkurencji dla urządzenia. Potencjalna konkurencja może zaistnieć ze strony testów do badania krwi, w tym testów immunologicznych oraz genetycznych, określających ryzyko pojawienia się mutacji odpowiedzialnych za powstawanie raka piersi. Do daty sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej nie są dostępne powszechne i skuteczne markery z krwi, mające zastosowanie we wczesnej diagnostyce raka piersi. Zarząd Spółki nie ocenia testów z krwi dostępnych na datę niniejszej Noty Informacyjnej jako bezpośredniej konkurencji dla urządzenia BRASTER, lecz jako element dodatkowej diagnostyki.

Możliwe jest pojawienie się na rynku rozwiązań bardziej zaawansowanych technologicznie niż BRASTER Tester lub bardziej efektywnych kosztowo. Istnieje również ryzyko przeznaczenia przez podmioty konkurencyjne istotnie wyższych nakładów na promocję dostępnych rozwiązań. Ryzyka te w sposób istotny mogą wpłynąć na perspektywy rozwoju Spółki.

1.12. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Powodzenie działalności Spółki zależy od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia kluczowego personelu. Ewentualna utrata kluczowych pracowników zatrudnionych na datę sporządzania niniejszej Noty Informacyjnej w Spółce, którzy posiadają unikalną wiedzę dotyczącą techniki termograficznej, na której oparte jest działanie Urządzenia BRASTER 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 utraty kluczowych pracowników Emitent minimalizuje m.in. poprzez wprowadzenie dla nich programów motywacyjnych, na podstawie których pracownicy będą mogli uzyskać akcje Emitenta po spełnieniu określonych w programie motywacyjnym kryteriów.

1.13. 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 BRASTER. 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.

1.14. 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 dzień sporządzania Noty Informacyjnej 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.

1.15. Ryzyko związane z dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej

W związku z wczesnym etapem rozwoju Spółki oraz faktem, iż Spółka uruchomiła sprzedaż urządzenia Braster od 19 października 2016 roku obecnie nie są generowane przychody na poziomie pozwalającym na pokrycie kosztów funkcjonowania Spółki. W konsekwencji Emitent notuje w swojej działalności ryzyko płynności rozumiane jako brak (w tym również przejściowy) wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Do czasu pełnej komercjalizacji produktu BRASTER i osiągnięcia etapu, w którym generowane będą dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, Spółka będzie uzależniona od zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisji akcji lub obligacji. Do tej pory jednak Spółka nie korzystała z zewnętrznego źródła finansowania w postaci kredytów bankowych. Ewentualne zatem ograniczenie dostępu Spółki do źródła finansowania w postaci emisji akcji lub obligacji przed pełną komercjalizacją produktu może spowodować zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. Emitent zarządza ryzykiem płynności poprzez utrzymywanie niezbędnej ilości rezerw środków płynnych. Emitent nie może jednak gwarantować bezbłędności tych działań.

W razie wystąpienia niekorzystnych zjawisk w obszarze ryzyka płynności może wystąpić przejściowe obniżenie wypłacalności, konieczność uzyskania pomostowego finansowania o wyższym koszcie obsługi oraz powstawanie zaległości płatniczych.

1.16. Ryzyko związane z ustanowieniem zabezpieczenia obligacji oraz możliwym spadkiem jego wartości

Zwraca się uwagę inwestorów, iż na dzień emisji obligacji zabezpieczenie w postaci zastawu na maszynach i urządzeniach nie zostało ustanowione, a Emitent zobowiązał się do jego ustanowienia nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż 31 grudnia 2018 r. Istnieje ryzyko, iż zabezpieczenie nie zostanie ustanowione, co będzie oznaczało, iż obligacje będą podlegały natychmiastowemu wykupowi i w przypadku jeśli Emitent nie będzie posiadał środków na wykup obligacji, posiadacze Obligacji nie będą w żaden sposób uprzywilejowani w stosunku do pozostałych wierzycieli Emitenta. Zwraca się również uwagę inwestorów, iż wartość maszyn i urządzeń mających stanowić zabezpieczenie wierzytelności wynikających z Obligacji wynosi na dzień 31 października 2016 r. 7.118.234,92 zł. Jest to zatem wartość niższa od maksymalnej wartości emisji Obligacji. Ponadto w przypadku ustanowienia zabezpieczenia może okazać się, iż wartość rynkowa przedmiotu zabezpieczenia będzie niższa od wartości wskazanej w operacie szacunkowym stanowiącym załącznik nr 5 do Noty Informacyjnej, a także niższa od wartości wierzytelności przysługującej posiadaczom Obligacji i w związku z tym ich roszczenia nie zostaną w pełni zaspokojone.

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz notowaniem obligacji Emitenta na rynku ASO Catalyst

2.1. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż po wprowadzeniu ich do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku Catalyst, kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań Inwestorów. Na te zachowania wpływ mają różne czynniki, także niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową, ale również niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach i sytuacja makroekonomiczna Polski i regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahan kursów, mogą być narażeni na

niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej Inwestora cenie.

Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w Obligacje będące przedmiotem obrotu na Rynku ASO Catalyst, generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy w skarbowe papiery wartościowe.

2.2. Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej Oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej Ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- zakazać rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt 2 i 3. Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku gdy:

- Oferta Publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej Oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałyby interesy Inwestorów;
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
- działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ustawa o Ofercie Publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez Emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

2.3. Ryzyko zawieszenia notowań obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu i wykluczenia obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO, w następujących sytuacjach:

- na wniosek emitenta,

- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie obrotu;
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem przydziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania bądź wystarcza jedynie na pokrycie tych kosztów.

przy czym w ostatnim przypadku, Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie: 1) o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub 2) w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub 3) o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym. Niemniej jednak Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie: i) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w postępowaniu, o którym mowa w pkt 1) powyżej, lub ii) umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, o którym mowa w 1) lub 2), lub iii) uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu, o którym mowa w pkt 2) lub 3) powyżej.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

2.4. Ryzyko nałożenia przez GPW na Emitenta kar wynikających z Regulaminu ASO

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, w szczególności obowiązki określone w § 15a -15c, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

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

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności

może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 7 Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej łącznie z karą zawieszenia obrotu albo karą wykluczenia z obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Obligatariuszy utrudnieniami w sprzedaży Obligacji.

2.5. Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

2.6. Ryzyko związane ze zobowiązaniami wobec Obligatariuszy

Zgodnie warunkami emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji i liczby Obligacji. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości.

W przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup Obligacji, Emitent nie wyklucza emisji kolejnej serii obligacji w celu zrolowania Obligacji lub też zaciągnięcia kredytu bankowego.

Nie można jednak wykluczyć ryzyka niewywiązania się przez Emitenta ze swoich zobowiązań wobec Obligatariuszy. Ponadto Obligacje mogą podlegać przedterminowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza. Nie można jednak zagwarantować, że Emitent zadośćuczyni takiemu żądaniu. W przypadku uchylania się przez Emitenta od zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligatariuszom będzie przysługiwało prawo egzekucji zobowiązań wynikających z Obligacji na drodze sądowej, zaś Administrator Zastawu podejmie działania egzekucyjne, zmierzające do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu.

2.7. Ryzyko ceny obligacji na rynku wtórnym

Wartość rynkowa Obligacji jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej Emitenta oraz innych czynników, które mogą mieć wpływ na cenę obligacji, takich jak możliwa mała ilość posiadaczy obligacji, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Inwestorzy mogą nie być w stanie sprzedać obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji Emitenta, jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

2.8. Ryzyko związane z niewypłacalnością i upadłością Emitenta

W przypadku niewypłacalności lub upadłości Emitenta obligatariusz może nie odzyskać środków pieniężnych zainwestowanych w Obligacje, a przewidziane świadczenia z tytułu obligacji mogą zostać nie spełnione w całości lub w części.

2.9. Ryzyko zmiany Warunków Emisji bez zgody Obligatariusza

Zgodnie z §24 Warunków Emisji Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać zmiany Warunków Emisji w przypadkach wymienionych w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, tj. w odniesieniu do Obligacji - w zakresie wskazania podmiotu pełniącego obowiązki administratora zastawu oraz podmiotu prowadzącego ewidencję. W pozostałym zakresie zmiana Warunków Emisji wymaga Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętej na zasadach określonych w § 27 Warunków Emisji oraz zgody Emitenta. Zgodnie zaś z przedmiotowym paragrafem podjęcie uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji wymaga bezwzględnej większości głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, a w sprawach kwalifikowanych wskazanych w pkt 27.3 Warunków Emisji - większości $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Powyższe oznacza, iż Warunki Emisji Obligacji mogą ulec zmianie bez zgody poszczególnych - przegłosowanych bądź nieobecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy - Obligatariuszy. Należy jednak wskazać, iż o każdorazowym zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent będzie informował poprzez umieszczenie stosownego ogłoszenia na stronie internetowej Emitenta.

2.10. *Ryzyko związane z ujawnieniem danych wrażliwych, w tym danych osobowych*

Dane o stanie zdrowia jako dane osobowe Ustawa o ochronie danych osobowych zalicza do tzw. danych wrażliwych (sensytywnych), czyli szczególnie chronionych. Zgodnie z art. 27 ust. 1 tej ustawy przetwarzanie danych sensytywnych jest zasadniczo zabronione, poza wypadkami wskazanymi enumeratywnie w art. 27 ust. 2. Wskazanej ustawy. Emitent te i inne dane osobowe przetwarza w sposób dozwolony i zgody z wymogami Ustawy o ochronie danych osobowych. Emitent stosuje również środki mające na celu zabezpieczenie i ochronę danych osobowych, w tym danych o stanie zdrowia, przed ich niepożądanym wykorzystaniem lub ujawnieniem. 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 dołożeniu należytych starań przez Emitenta, właściwe organy kontrolne mogą uznać, że Emitent narusza Ustawę o ochronie danych osobowych i tym samym Emitent powinien się liczyć z ewentualnymi konsekwencjami takich naruszeń, w tym w postaci kar administracyjnych nakładanych przez organy właściwe do kontroli zgodnego z prawem przetwarzania danych osobowych.

IV. DANE O EMISJI

1. Cel emisji

Cel emisji nie został określony w sposób przewidziany w art. 32. ust 1 Ustawy o Obligacjach. Środki z emisji zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy, przy czym część środków finansowych pozyskanych przez Emitenta może zostać przeznaczona na pilotażowe rozpoczęcie sprzedaży urządzenia Braster w pierwszym półroczu roku 2017 r. w jednym z wybranych krajów zachodniej Europy.

2. Określenie rodzaju emitowanych dłużnych instrumentów finansowych

Obligacje serii A są obligacjami na okaziciela, o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każda Obligacja. Termin zapadalności Obligacji wynosi 2 lata i 6 miesięcy od dnia przydziału.

Obligacje serii A nie inkorporują żadnych uprzywilejowań, ani nie są z nimi związane żadne dodatkowe świadczenia. Zbywalność Obligacji serii A nie jest ograniczona.

W dacie sporządzania Noty Informacyjnej Obligacje serii A będą niezabezpieczone. Niemniej jednak zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do ustanowienia nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż 31 grudnia 2018 r. zabezpieczenia w postaci zastawu cywilnego, zaś do dnia 15 marca 2019 r. zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, przy czym zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony na podstawie odpowiedniej umowy zastawu rejestrowego zawartej przez Emitenta z Administratorem Zastawu nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Przeprowadzona emisja Obligacji dokonała się w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. W wyniku bowiem oferty publicznej wpływy brutto Emitenta stanowiły mniej niż 2 500 000 euro, a Spółka nie przeprowadziła innych ofert publicznych obligacji, na skutek których mogłaby osiągnąć lub przekroczyć ww. kwotę w ostatnich 12 miesiącach. Zgodnie zaś z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. W konsekwencji zgodnie z art. 7 ust. 4 pkt 9 Ustawy o ofercie, sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnienie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego nie było

wymagane. Spółka zatem na podstawie art. 41 ust. 1 Ustawy udostępniła do publicznej wiadomości memorandum informacyjne, które zostało zamieszczone na stronie www.braster.eu. Treść niniejszego Memorandum nie wymagało zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zgodnie z art. 16. 1. Ustawy o Obligacjach wszelkie dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta, w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach, Emitent zobowiązuje się przekazywać, w postaci drukowanej do IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737, o numerze NIP 527-24-68-122. Podmiot, do którego przekazywane będą wydruki, przechowywał będzie przekazane dokumenty do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

3. Wielkość emisji

Wyemitowano łącznie 105.000 obligacji na okaziciela Serii A, o łącznej wartości nominalnej 10.500.000 zł.

4. Wartość nominalna i cena emisyjna instrumentów dłużnych

Wartość nominalna każdej Obligacji serii A wynosi 100 (sto) złotych. Cena emisyjna Obligacji serii A jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 100 (sto) złotych.

5. Informacje o wynikach subskrypcji lub sprzedaży dłużnych instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie.

- a) *Data rozpoczęcia subskrypcji:* 16 listopada 2016 r. *data zakończenia subskrypcji:* 28 listopada 2016 r.
- b) *Data przydziału instrumentów finansowych:* 29 listopada 2016 r.
- c) *Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:* 105.000 sztuk Obligacji serii A
- d) *Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby papierów wartościowych, na które złożono zapisy:* nie było podziału na transze, stopa redukcji wyniosła 27,65 %.
- e) *Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:* 105.000 Obligacji serii A
- f) *Cena, po jakiej instrumenty finansowe były obejmowane:* 100,00 zł za każdą Obligację serii A
- g) *Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją w poszczególnych transzach:* łącznie zapisy zostały złożone przez 394 osoby fizyczne i 1 osobę prawną (animatora obligacji), nie było podziału na transze.
- h) *Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:* 394 osoby fizyczne i 1 osoba prawna (animator obligacji), nie było podziału na transze.
- i) *Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby papierów wartościowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):* nie dotyczy, w ofercie nie brali udziału subemitenci
- j) *Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji:* 779 650,00 zł
ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale na koszty:
 - i. *przygotowania i przeprowadzenia oferty:* 702 750,00 zł
 - ii. *wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie:* 0,00 zł
 - iii. *sporządzenia noty informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa:* 54 900,00 zł
 - iv. *promocji oferty:* 22 000,00 zł

- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta: ujęcie w kosztach bieżących okresu.

6. Warunki wykupu i warunki oprocentowania dłużnych instrumentów finansowych

6.1. Warunki wykupu Obligacji serii A

Każda Obligacja serii A zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu – 29 maja 2019 roku - poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji, tj. 100 zł za każdą Obligację powiększonej o naliczone odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Podstawą spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza z upływem tego 6 (szóstego) Dnia Roboczego przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent dokona Wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji oraz wartości nominalnej jednej Obligacji.

W przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW, wykup Obligacji nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii A, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści Formularzy zapisów, zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję.

6.2. Wcześniejszy wykup Obligacji serii A

6.2.1. Przedterminowy wykup obligacji w przypadku likwidacji Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach

W przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

6.2.2. Przedterminowy wykup Obligacji w przypadku połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

6.2.3. Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza

1) Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

2) Jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wynikających z Warunków emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne (art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach).

Obligatariusz ma prawo do żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji, także w przypadku wystąpienia w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu Obligacji następujących okoliczności stanowiących przypadek naruszenia w rozumieniu Warunków Emisji Obligacji (§ 17 Warunków Emisji):

- złożenia przez Emitenta wniosku do sądu o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta,

- złożenia przez wierzyciela bądź wierzycieli w sądzie wniosku o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne) – żądanie będzie mogło być złożone po bezskutecznym upływie któregoś z wyżej wymienionych terminów,
- wydania przez sąd prawomocnego orzeczenia w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- wydania przez sąd postanowienia o rozwiązaniu Emitenta lub podjęcia uchwały o rozwiązaniu Emitenta, podjęcia uchwały o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Przydziału lub wystąpienia jednej z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazanej w Kodeksie S spółek Handlowych;
- zobowiązania emitenta wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych do zapłaty łącznych kwot przekraczających 20.000.000,- zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych);
- niewykonania przez Emitenta jakiegokolwiek istotnego zobowiązania wynikającego z Dokumentów Finansowych lub wykona go nienależycie i nie naprawienia takiego naruszenia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego wezwania Obligatariusza do naprawienia takiego naruszenia.
- zaprzestania przez Emitenta prowadzenia działalności gospodarczej lub dokonania zmiany głównego przedmiotu działalności gospodarczej Emitenta,
- niezdolności bądź zadeklarowania niezdolności do terminowej spłaty zadłużenia, lub w przypadku rozpoczęcia z powodu rzeczywistych lub przewidywanych trudności finansowych negocjacji z jednym lub większą liczbą wierzycieli zmierzających do restrukturyzacji zadłużenia, dokonania ogólnej cesji na rzecz wierzycieli lub zwarcia układu z wierzycielami lub ogłoszenia moratorium w odniesieniu do jakiegokolwiek zadłużenia Emitenta przekraczającego kwotę 10.000.000,- zł (słownie: dziesięć milionów złotych);

Emitent zobowiązany jest do wysłania raportu bieżącego zgodnie z regulacjami obowiązującymi informującego o zaistnieniu powyższych zdarzeń lub okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do żądania wcześniejszego wykupu przez Obligatariusza. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.

W przypadku niepodlegania regulacjom obowiązującym na ASO Emitent zobowiązany jest do przekazywania każdemu Obligatariuszowi informacji o wystąpieniu powyższych zdarzeń lub okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do opcji wcześniejszego wykupu na żądanie Obligatariusza. Za wypełnienie powyższego obowiązku uważa się także wysłanie do wszystkich Obligatariuszy informacji, na zasadach określonych w regulacjach Depozytariusza. Niedopełnienie tego obowiązku jest również podstawą żądania przedterminowego wykupu obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza.

Żądanie wykupu Obligatariusza będzie skuteczne, jeśli zostanie dostarczone w formie pisemnego żądania przedterminowego wykupu obligacji do 14 Dnia Roboczego po dniu publikacji raportu bieżącego informującego o wystąpieniu zdarzeń lub okoliczności stanowiących przesłankę do przedterminowego wykupu Obligacji (lub do 14 Dnia Roboczego po dniu otrzymania przez Obligatariusza informacji od Depozytariusza w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW) bądź do 14 Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku przekazania takiej informacji w formie raportu bieżącego albo w drodze informacji skierowanej do wszystkich Obligatariuszy, na zasadach określonych w regulacjach Depozytariusza.

Pisemne zawiadomienie z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji powinno zostać przesłane przez Obligatariusza na adres Emitenta oraz podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje, a w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW, na adres Emitenta oraz podmiotu prowadzącego Ewidencję. Żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji powinno wskazywać podstawę wcześniejszego wykupu, w oparciu o którą Obligatariusz wnosi o wcześniejszy wykup Obligacji oraz wskazanie Dnia Wcześniejszego Wykupu rozumianego jako dzień wcześniejszego wykupu wskazany przez Obligatariusza, przypadający jednakże nie wcześniej niż 14 Dni Roboczych po dniu otrzymania przez Emitenta żądania wcześniejszego wykupu. Wysyłając Żądanie Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć do Żądania Wykupu kopię aktualnego wyciągu z Ewidencji lub świadectwa depozytowego z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu, z którego wynikać będzie ilość Obligacji posiadanych przez niego na dzień złożenia

Żądania Wykupu (§ 16 Warunków Emisji). Wcześniejszy wykup będzie następował za pośrednictwem KDPW, w oparciu o zasady działania krajowego depozytu.

Kwota na jedną obligację w jakiej Obligacji podlegają spłacie w wyniku realizacji Opcji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariusza zgodnie z punktem 16.4 Warunków Emisji równa będzie:

- Wartości Nominalnej Obligacji zapisanych na rzecz danego Obligatariusza na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW) na sześć Dni Roboczych przed Dniem Spłaty, oraz
- Odsetek naliczonych za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Spłaty (włącznie z tym dniem).

Prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji może być wykonane przez wszystkich lub niektórych Obligatariuszy i może dotyczyć wszystkich lub części posiadanych przez nich Obligacji.

6.2.4. *Przedterminowy wykup obligacji na żądanie Emitenta*

Zgodnie z §18 Warunków Emisji Emitent ma prawo dokonać przedterminowy wykup wszystkich lub części Obligacji na żądanie własne (Opcja Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta), na następujących zasadach:

- od dnia rozpoczęcia drugiego Okresu Odsetkowego, tj. od 1 lipca 2017 roku Emitent ma prawo dokonać częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi nie będzie stanowić więcej niż 50% wartości nominalnej wszystkich przydzielonych Obligacji;
- od dnia 30 listopada 2018 r. Emitent ma prawo dokonać wykupu wszystkich bądź części Obligacji Spółki.

W przypadku podjęcia decyzji Emitenta o realizacji częściowego lub całościowego wykupu Obligacji, Emitent dokona wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu w Dniu Przedterminowego Wykupu rozumianym jako dzień wskazany przez Emitenta w raporcie bieżącym obejmującym zawiadomienie o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji opublikowanym zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO, a w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW, w informacji skierowanej do wszystkich Obligatariuszy, na zasadach określonych w regulacjach Depozytariusza, zawiadamiającej o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji, który to Dzień Przedterminowego wykupu przypadać będzie jednakże nie wcześniej niż w 7 Dni Roboczych po dniu wysłania takiego zawiadomienia do Obligatariuszy bądź odpowiednio opublikowania raportu bieżącego.

Obligacje zostaną wykupione od każdego z Obligatariuszy proporcjonalnie do łącznej liczby wykupowanych Obligacji, z tymże ułamkowe części Obligacji nie będą wykupywane.

Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, poprzez wypłatę Obligatariuszowi kwoty pieniężnej w wysokości równej Wartości Nominalnej Obligacji zapisanych na rzecz danego Obligatariusza na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW) na sześć Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu, powiększonej o należne z tych Obligacji, a niewypłacone odsetki, naliczone do Dnia Wcześniejszego Wykupu włącznie. Za wcześniejszy wykup nie przysługuje Obligatariuszom dodatkowe wynagrodzenie, premia ani żadne inne świadczenia poza wyraźnie wskazanymi w Warunkach Emisji.

Emitent jest zobowiązany do wskazania w zawiadomieniu o wykonaniu prawa przedterminowego wykupu liczby Obligacji podlegającej wykupowi.

Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego wskazanego przez Obligatariusza w Formularzu Zapisu. W przypadku rejestracji Obligacji w KDPW, realizacja wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu będzie odbywać się za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

Na zasadach określonych powyżej Emitent może dokonać kilkukrotnie częściowego wykupu Obligacji.

6.3. *Warunki oprocentowania Obligacji serii A*

Posiadaczom Obligacji będą wypłacane odsetki według zmiennej stopy procentowej w wysokości stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 570 punktów bazowych w skali roku, z zastrzeżeniem, iż za pierwszy Okres Odsetkowy kończący się z dniem 30 czerwca 2017 r. Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki w stałej wysokości 7,50 % w skali roku. Odsetki są naliczane od wartości nominalnej Obligacji począwszy od Dnia Przydziału.

Stopą bazową WIBOR 6M, jest ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi. Stopę bazową WIBOR 6M ustala się na sześć Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku, gdy stopa bazowa WIBOR 6M nie będzie dostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych, o długości 6 miesięcy, oferowanej przez każdy z Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 (cztery) Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne - będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.

Odsetki będą płatne półrocznie w Dniu Płatności Odsetek, z zastrzeżeniem pierwszego Okresu Odsetkowego, który trwać będzie do dnia 30 czerwca 2017 r. włącznie i ostatniego Okresu Odsetkowego trwającego od dnia 1 stycznia 2019 r. do 28 maja 2019 r. włącznie.

Wysokość Kuponu dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$KO = SP \times WN \times LD / 365$$

gdzie:

KO oznacza wysokość odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

SP oznacza Stopę Procentową obliczaną następująco: WIBOR6M + 5,70 %;

WN oznacza wartość nominalną Obligacji;

LD oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu);

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Przydziału do ostatniego dnia ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).

Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu od zakończenia poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie z pierwszym dniem nowego Okresu Odsetkowego) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (włącznie z tym ostatnim dniem).

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty odsetek przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek.

Podstawą spełnienia świadczeń z tytułu wypłaty odsetek będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW) z upływem tego 6 (szóstego) Dnia Roboczego przed Dniem Płatności Odsetek.

Terminarz płatności odsetek:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Prawa	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek
1	29.11.2016	30.06.2017	23.06.2017	nie dotyczy – oprocentowanie stałe	01.07.2017
2	01.07.2017	31.12.2017	20.12.2017	23.06.2017	01.01.2018
3	01.01.2018	30.06.2018	22.06.2018	20.12.2017	01.07.2018
4	01.07.2018	31.12.2018	20.12.2018	22.06.2018	01.01.2019
5	01.01.2019	28.05.2019	21.05.2019	20.12.2018	29.05.2019

7. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Zgodnie z §13 Warunków Emisji, Wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie na rzecz Administratora Zastawu, reprezentującego Obligatariuszy:

- Zastawu cywilnego na kluczowych maszynach i urządzeniach linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, zaprojektowanej w celu prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta i zlokalizowanej w Szeligach przy ulicy Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, których wycena stanowi Załącznik nr 5 do niniejszej Noty Informacyjnej, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 130% (słownie: sto trzydzieści procent) łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji na dzień zawarcia umowy zastawu cywilnego. Zawarcie umowy zastawu zwykłego nastąpi nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż 31 grudnia 2018 roku. Zastaw zwykły wygaśnie w dniu, w którym zastaw rejestrowy wskazany szczegółowo w pkt 7 b. poniżej zostanie w sposób ważny zarejestrowany w rejestrze zastawów i nie stanie się nieskuteczny lub w dniu, w którym Obligacje zostaną w pełni spłacone w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny, w zależności od tego, który z tych dni przypadnie wcześniej.
- Zastawu rejestrowego na kluczowych maszynach i urządzeniach linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, zaprojektowanej w celu prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta i zlokalizowanej w Szeligach przy ulicy Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, których wycena stanowi Załącznik nr 5 do niniejszej Noty Informacyjnej. Zastaw ustanowiony zostanie do dnia 15 marca 2019 r. poprzez stosowny wpis do rejestru zastawów. Zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego ustanowione zostanie do najwyższej sumy zabezpieczenia równej wartości 130 % łącznej wartości nominalnej istniejących Obligacji na dzień zawarcia umowy zastawu rejestrowego. Zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony na podstawie odpowiedniej umowy zastawu rejestrowego zawartej przez Emitenta z Administratorem Zastawu, nie wcześniej niż 30 listopada 2018 r. i nie później niż do dnia 31 grudnia 2018 roku. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego zostanie złożony przez Emitenta w terminie 7 od dnia zawarcia umowy zastawu rejestrowego.

Zgodnie z oszacowaniem środków trwałych stanowiących linię technologiczną do produkcji matryc ciekłokrystalicznych sporządzonym na dzień 31 października 2016 r. przez dr inż. Annę Beer-Zwolińską oraz dr inż. Romana Zwolińskiego wartość Przedmiotu Zastawu wyceniona został na kwotę 7.118.234,92 zł. Wyciąg z oszacowania Przedmiotu Zastawu stanowi Załącznik nr 5 do niniejszej noty Informacyjnej.

Zastaw rejestrowy zostanie ustanowiony na rzecz Administratora Zastawu, bez imiennego wskazywania Obligatariuszy.

Stosownie do art. 307 par. 1 KC do ustanowienia zastawu cywilnego potrzebna jest umowa między właścicielem a wierzycielem oraz, z zastrzeżeniem wyjątków w ustawie przewidzianych, wydanie rzeczy wierzycielowi albo osobie trzeciej, na którą strony się zgodziły. W związku z powyższym celem skutecznego ustanowienia zastawu cywilnego na przedmiocie zastawu Emitent oraz Administrator Zastawu (i) zawrą, stosownie do Warunków Emisji Obligacji, umowę o zastawu zwykłego i rejestrowego, jak również (ii) Zastawca wyda Administratorowi Zastawu przedmiot zastawu. Celem potwierdzenia wydania przedmiotu zastawu przez Zastawcę, obie strony umowy zastawniczej podpiszą stosowny protokół wydania przedmiotu zastawu na rzecz Administratora Zastawu. Niemniej jednak przedmiot zastawu po jego wydaniu Zastawnikowi z uwagi na swoje cechy fizyczne, jak również potencjalnie krótki okres obowiązywania zastawu cywilnego (z uwagi na jednoczesne zawarcie umowy zastawu rejestrowego, będącego docelowym sposobem zabezpieczenia przedmiotu zastawu) będzie przechowywany w siedzibie Zastawcy.

7.1. Administrator zastawu.

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zastawu w rozumieniu Ustawy o Obligacjach została zawarta w dniu 14 listopada 2016 r. Wpisy w rejestrze zastawów zostaną dokonane na rzecz Administratora Zastawu, bez imiennego wskazywania Obligatariuszy. Zgodnie z Ustawą o Zastawie Rejestrowym Administrator Zastawu wykonuje prawa i obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek obligatariuszy.

Funkcję Administratora Zastawu pełni:

MWW TRUSTEES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie

adres: Warecka 11A, 00-034 Warszawa

Administrator Zastawu jest uprawniony do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków Administratora Zastawu, wynikających z ustanowienia zastawu. Administrator Zastawu jest uprawniony do niezwłocznego zaspokojenia w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wymagalnych wierzytelności zabezpieczonych przedmiotem zastawu. W razie niewykonania przez Emitenta zobowiązań wobec Obligatariuszy z tytułu Obligacji, ich realizacji w niepełnej wysokości lub ich nieterminowego spełnienia, Administrator Zastawu jest obowiązany wezwać Emitenta do zapłaty wymagalnych a nieuiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Warunki Emisji, umowę zastawu oraz przepisy prawa. W szczególności, Administrator Zastawu może podjąć następujące działania:

- doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, o ile przepisy tej ustawy nie stanowią inaczej,
- doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy przez sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik, zgodnie z art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, o ile przepisy tej ustawy nie stanowią inaczej,
- doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy przez przejęcie na własność Przedmiotu Zastawu;

Celem umożliwienia przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu, ustalono następujący sposób określenia jego wartości dla zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy Obligacji: Administrator Zastawu zobowiąże Emitenta do przedłożenia w terminie do 20 Dni Roboczych, od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego oświadczenia o wyborze sposobu zaspokojenia, aktualnej wyceny Przedmiotu Zastawu dokonanej przez rzeczoznawcę wskazanego za zgodą Emitenta. W przypadku braku wskazania przez Emitenta rzeczoznawcy Administrator Zastawu wskaże podmiot uprawniony, które dokona wyceny Przedmiotu Zastawu. Wartość Przedmiotu Zastawu, będzie wskazana na dzień sporządzenia przez biegłego rzeczoznawcę wyceny, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.

W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji, środki pieniężne uzyskane przez Administratora Zastawu z zaspokojenia się z Przedmiotu Zastawu zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych ze spłaceniem wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji. W sytuacji w której wysokość uzyskanych środków pieniężnych nie wystarczy na całkowite zaspokojenie Obligatariuszy, Administrator Zastawu dokona podziału wskazanych wyżej środków pieniężnych pomiędzy uprawnionych Obligatariuszy proporcjonalnie do przysługujących im wierzytelności wynikających z Obligacji.

Administrator Zastawu jest też zobowiązany m.in. do:

- podejmowania czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy co do wierzytelności zabezpieczonych z Przedmiotu Zastawu, w tym do uzyskania tytułu egzekucyjnego i klauzuli wykonalności oraz wystąpienia z wnioskiem do organu egzekucyjnego o wszczęcie postępowania egzekucyjnego oraz popierania żądań egzekucyjnych przy czym z uwagi na uwarunkowania prawnoprocesowe realizacja tych zobowiązań może wymagać wskazania pełnomocnika procesowego i odebrania przez tego pełnomocnika pełnomocnictw od zainteresowanych Obligatariuszy.
- wykonania podziału środków uzyskanych w wyniku czynności zmierzających do zaspokojenia obligatariuszy, w tym z zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, oraz przekazania każdemu obligatariuszowi kwoty jego należności z wierzytelności zabezpieczonych, proporcjonalnie do kwoty niespłaconej

wymagalnej wierzytelności danego Obligatariusza w stosunku do łącznej sumy niespłaconych wymagalnych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy z tytułu wierzytelności zabezpieczonych.

8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu dłużnych instrumentów finansowych

Emitent nie udostępniał propozycji nabycia, ponieważ inwestorzy subskrypcja na Obligacje dokonywała się poprzez składanie zapisów u Oferującego. Niemniej jednak łączna wartość zobowiązań na dzień 30 września 2016 roku wynosiła 2 636 608,42 zł, na co składały się

- zobowiązania długoterminowe: 0,0 zł;
- zobowiązania krótkoterminowe: 2 636 608,42 zł.

Wysokość zadłużenia na dzień 29 maja 2019 roku jest trudna do oszacowania gdyż będzie zależała głównie od rozwoju sprzedaży urządzenia BRASTER w Polsce oraz na rynkach zagranicznych. Emitent nie spodziewa się jednak w terminie do czasu całkowitego wykupu Obligacji serii A przekroczenia poziomu zobowiązań ogółem powyżej 8 921 900,00 (osiem milionów dziewięćset dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset) złotych, z wyłączeniem zadłużenia związanego z niniejszą emisją Obligacji serii A.

9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom dłużnych instrumentów finansowych orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji dłużnych instrumentów finansowych, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z dłużnych instrumentów finansowych, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Celem emisji Obligacji serii A jest realizacja strategii rozwoju Braster S.A. oraz zasilenie kapitału obrotowego Spółki. Emitent nie określił jednak w sposób definitywny przedsięwzięcia, które miałyby być finansowane ze emisji Obligacji serii A.

10. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne

Warunki emisji Obligacji serii A nie przewidują świadczeń niepieniężnych.

11. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z dłużnych instrumentów finansowych - wycenę przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonaną przez uprawniony podmiot

Na zabezpieczenie Obligacji Serii A ustanowiono zastaw rejestrowy - zgodnie z opisem w pkt 7. powyżej. Wycena wartości przedmiotu zastawu jest zamieszczona w Rozdziale V (Załączniki), w pkt 5.

12. Dodatkowe informacje dotyczące emisji obligacji zamiennych na akcje

Nie dotyczy.

13. Dodatkowe informacje dotyczące emisji obligacji z prawem pierwszeństwa.

Nie dotyczy.

V. ZAŁĄCZNIKI

1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta;
2. Tekst jednolity statutu Emitenta;
3. Uchwała w sprawie emisji Obligacji serii A;
4. Warunki Emisji Obligacji serii A;
5. Wycena Przedmiotu Zastawu;
6. Umowa z administratorem zastawu;
7. Definicje i skróty.

Załącznik nr 1 Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/405201/20/20161130120536

Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 30.11.2016 godz. 12:05:36

Numer KRS: 0000405201

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	13.12.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	20	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/20792/16/431	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

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

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

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	02.12.2011 R., ASESOR NOTARIALNY ROMAN TOKARCZYK, ZASTĘPCA NOTARIUSZA TADEUSZA SOJKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 82050/2011
	2	AKT NOTARIALNY 24.04.2012 R., REP. A NR 1248/2012, ASESOR NOTARIALNY ROMAN TOKARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA NOTARIUSZA TADEUSZA SOJKI, UL. DOMANIEWSKA 39 A, 02-672 WARSZAWA, ZMIANA § 7 STATUTU, ZMIANA § 14 UST. 4 PKT (V) STATUTU
	3	29.06.2012R, REP. A NR 4161/2012, NOTARIUSZ ROMAN TOKARCZYK W WARSZAWIE, ZMIANA §§ 2, 26.
	4	22 LUTEGO 2013R., NOTARIUSZ ROMAN TOKARCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL.DOMANIEWSKA 39A, REPERTORIUM A NR 4687/2013 - ZMIANA PAR.7 STATUTU SPÓŁKI, DODANO PAR.7A STATUTU SPÓŁKI.
	5	AKT NOTARIALNY Z DNIA 14.04.2014R., SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA ROMANA TOKARCZYKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE UL.DOMANIEWSKA NR 39A, REPERTORIUM A NR 6892/2014 - ZMIENIONO PAR.7 UST.1, 2, PAR.17 UST.1, PAR.17 UST.3 - UST.7 ZOSTAŁY WYKREŚLONE, PAR.18 UST.1, PAR.20 STATUTU.
	6	AKT NOTARIALNY Z DNIA DWUDZIESTEGO TRZECIEGO CZERWCA ROKU DWA TYSIĘCE CZTERNASTEGO REP. A NR 9769/2014, NOTARIUSZ ROMAN TOKARCZYK PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY ULICY DOMANIEWSKIEJ NUMER 39 A ZMIENIONO: - PAR. 23 UST. 3 PKT (VI) LIT B - PAR. 36 UST. 1 PKT (X) STATUTU SPÓŁKI
	7	23 CZERWCA 2014 REPERTORIUM A NR 9769/2014, SPORZĄDZONY W OBECNOŚCI NOTARIUSZ ROMANA TOKARCZYKA, PROWADZĄCEGO ÓWCZAS KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. DOMANIEWSKIEJ 39A, OBEJMUJĄCY UCHWAŁĘ NR 22 O ZMIANIE STATUTU SPÓŁKI POPRZEC ZMIANĘ: § 7 UST. 1 I 2 ZMIENIONY AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 16 LUTEGO 2015 REPERTORIUM A NR 768/2015, SPORZĄDZONYM W OBECNOŚCI NOTARIUSZ ROMANA TOKARCZYKA, W PROWADZONEJ PRZEZ NIEGO KANCELARIĘ NOTARIALNEJ W WARSZAWIE, PRZY UL. JUTRZENKI 177, OBEJMUJĄCY UCHWAŁĘ NR 6/2015 ZMIANIAJĄCĄ STATUTU SPÓŁKI POPRZEC ZMIANĘ: § 7 UST. 1 I 2 STATUTU SPÓŁKI
	8	09.07.2015 REP. A NR 2251/2015, W WARSZAWIE, W OBECNOŚCI NOTARIUSZA ROMANA TOKARCZYKA, PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. JUTRZENKI NUMER 177 W WARSZAWIE ZMIENIONO: PAR.5 UST.1 PKT 46, USUNIĘTO: PAR.5 UST.1 PKT 47-48, ZMIENIONO: PAR.17 UST.1, PAR.23 UST.3 PKT VIII
	9	24.05.2016R., REPERTORIUM A NR 1040/2016, ZASTĘPCA NOTARIALNY MATEUSZ MILCZUK, ZASTĘPCA EWY TYDZIK - NOTARIUSZA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO PAR. 7, DODANO PAR. 7B

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	TAK

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki		
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE	
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ. UCHWAŁA ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW BRASTER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z DNIA 2 GRUDNIA 2011 ROKU	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	BRASTER SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000311746
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	141530941
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	616 857,40 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	6168574
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	616 857,40 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	38 833,70 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1425000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B

	2.Liczba akcji w danej serii	1047291
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	30000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	AKCJE SERII E
	2.Liczba akcji w danej serii	500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	60549
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	2600000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA H
	2.Liczba akcji w danej serii	505734
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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

Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?
--

NIE

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI SĄ DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU JEDNOOSOBOWO.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JAREMEK
	2.Imiona	HENRYK
	3.Numer PESEL/REGON	50022209374
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	HALICKI
	2.Imiona	MARCIN ROMAN
	3.Numer PESEL/REGON	67071901492
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KOWALCZUK
	2.Imiona	KONRAD SZYMON
	3.Numer PESEL/REGON	76090300975
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	BINKIEWICZ
		2.Imiona	TOMASZ ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	69090201513
2	1.Nazwisko	PIELAK	

3	2.Imiona	GRZEGORZ FRANCISZEK
	3.Numer PESEL	49120403456
	1.Nazwisko	PIASECKA SZCZEPAŃSKA
4	2.Imiona	JOANNA
	3.Numer PESEL	70101506648
	1.Nazwisko	RUDNIK
5	2.Imiona	KRZYSZTOF KSAWERY
	3.Numer PESEL	76082801138
	1.Nazwisko	WESOŁOWSKI
6	2.Imiona	TADEUSZ
	3.Numer PESEL	51091507279
	1.Nazwisko	WESOŁOWSKI
7	2.Imiona	RADOSŁAW
	3.Numer PESEL	79031301574
	1.Nazwisko	REJMAN
	2.Imiona	RADOSŁAW
	3.Numer PESEL	77080200578

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	32, 50, Z, PRODUKCJA URZĄDZEŃ, INSTRUMENTÓW ORAZ WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC DENTYSTYCZNE	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	21, 20, Z, PRODUKCJA LEKÓW I POZOSTAŁYCH WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH	
	2	20, 59, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW CHEMICZNYCH, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	
	3	46, 46, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH I MEDYCZNYCH	
	4	47, 74, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW MEDYCZNYCH, WŁĄCZAJĄC ORTOPEDYCZNE, PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH	
	5	47, 73, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA WYROBÓW FARMACEUTYCZNYCH PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH	
	6	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM	
	7	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH	
	8	72, 11, Z, BADAŃ NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII	
	9	86, 22, Z, PRAKTYKA LEKARSKA SPECJALISTYCZNA	

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do

1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.07.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	04.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	03.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	17.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	14.06.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 30.11.2016
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: https://ems.ms.gov.pl



Statut BRASTER S.A.

BRASTER Spółka Akcyjna
z siedzibą w Szeligach

Szeligi, 30.06.2016

„STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ

PREAMBUŁA

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą: Braster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego za numerem KRS 0000311746 - w spółkę akcyjną. -----

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Spółka będzie prowadzona pod firmą: Braster Spółka Akcyjna. Spółka może również posługiwać się skrótem firmy: Braster S.A.-----

§ 2

Siedzibą Spółki jest miejscowość Szeligi, gmina Ożarów Mazowiecki. -----

§ 3

Spółka działa na terytorium Polski oraz za granicą. Spółka może tworzyć oddziały, filie, zakłady produkcyjne, przedstawicielstwa na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą. Spółka może uczestniczyć poprzez nabycie udziałów lub akcji w innych spółkach, a także uczestniczyć w organizacjach gospodarczych oraz we wszelkich dopuszczalnych przez prawo formach grupowania się podmiotów gospodarczych w Polsce lub za granicą. - -----

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

§ 5

1. Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

1. Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z), -----

2. Produkcja pozostałych podstawowych chemikaliów organicznych (PKD 20.14.Z), ---

3. Produkcja farb, lakierów i podobnych powłok, farb drukarskich i mas uszczelniających (PKD 20.30.Z), -----

4. Produkcja wyrobów kosmetycznych i toaletowych (PKD 20.42.Z), -----

5. Produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 20.59.Z), -----

6. Produkcja leków i pozostałych wyrobów farmaceutycznych (PKD 21.20.Z), -----

7. *Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 22.29.Z), -----*
8. *Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (PKD 32.50.Z), -----*
9. *Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 32.99.Z), ---*
10. *Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju (PKD 46.19.Z), -----*
11. *Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych (PKD 46.46.Z), -----*
12. *Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych (PKD 46.75.Z), -----*
13. *Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana (PKD 46.90.Z), -----*
14. *Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.19.Z), -----*
15. *Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.63.Z), -----*
16. *Sprzedaż detaliczna wyrobów farmaceutycznych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.73.Z), -----*
17. *Sprzedaż detaliczna wyrobów medycznych, włączając ortopedyczne, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.74.Z), -----*
18. *Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.78.Z), -----*
19. *Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet (PKD 47.91.Z), -----*
20. *Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami (PKD 47.99.Z), -----*
21. *Wydawanie książek (PKD 58.11.Z), -----*
22. *Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z), -----*
23. *Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z), -----*
24. *Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z),*
25. *Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.11.Z), -----*
26. *Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych (PKD 59.13.Z), -----*
27. *Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z), -----*

28. Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z), -----
29. Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z), -----
30. Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z), -----
31. Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z), -----
32. Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64.99.Z), -----
33. Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z), -----
34. Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B), -----
35. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z), --
36. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z), -----
37. Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych (PKD 72.20.Z), -----
38. Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z), -----
39. Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z), -----
40. Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40.Z), -----
41. Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30.Z), --
42. Działalność związana z pakowaniem (PKD 82.92.Z), -----
43. Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 82.99.Z), -----
44. Szkoły wyższe (PKD 85.42.B), -----
45. Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B), -----
46. Opieka zdrowotna (PKD 86). -----
2. Wszelka działalność wymagająca koncesji, zezwolenia lub pozwolenia wymaganego właściwymi przepisami prawa zostanie podjęta po uzyskaniu takiej koncesji, zezwolenia lub pozwolenia. -----

Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji z zachowaniem wymogów określonych w art. 417 Kodeksu spółek handlowych. -----

II. KAPITAŁ I AKCJE

§ 7

- 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 616.857,40 zł (sześćset szesnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych i czterdzieści groszy i dzieli się na: -----*
 - 1.425.000 (jeden milion czterysta dwadzieścia pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----*
 - 1.047.291 (jeden milion czterdzieści siedem tysięcy dwieście dziewięćdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----*
 - 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----*
 - 60.549 (sześćdziesiąt tysięcy pięćset czterdzieści dziewięć) zwykłych akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----*
 - 500.000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----*
 - 2.600.000 (dwa miliony sześćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----*
 - 505.734 (pięćset pięć tysięcy siedemset trzydzieści cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii „H” o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----*
- 2. Kapitał zakładowy Spółki do wysokości 142.500,00 zł (sto czterdzieści dwa tysiące pięćset złotych) został pokryty w całości majątkiem Spółki pod firmą: Braster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (spółki przekształcanej). Akcje serii B, C, E, F i H zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----*

§ 7a

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

§ 7b

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 24.000 zł (słownie: dwadzieścia cztery tysiące złotych) i dzieli się na nie więcej niż 240.000 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Uprawnionymi do objęcia akcji serii G będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii E wyemitowanych przez Spółkę. Prawo objęcia akcji serii G może być wykonane nie później niż w terminie 5 lat od daty przydzielenia warrantów osobom uprawnionym. -----

§ 8

1. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----

§ 9

1. Założycielami Spółki są wspólnicy przekształcanej spółki pod firmą: Braster Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością: -----

(i.) Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, -----

(ii.) Jacek Bernard Stępień, -----

(iii.) Henryk Jaremek, -----

(iv.) Grzegorz Franciszek Pielak, -----

(v.) Fundacja Centrum Innowacji FIRE z siedzibą w Warszawie, -----

(vi.) Spółka Medi-Koncept Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach, -----

(vii.) Dariusz Śladowski, -----

(viii.) Dariusz Karolak, -----

(ix.) Krzysztof Kulawik, -----

(x.) Paweł Jerzy Łukasiewicz. -----

§ 10

1. Akcje mogą być umarzane zgodnie z zasadami dotyczącymi obniżenia kapitału zakładowego przewidzianymi w Kodeksie spółek handlowych. -----

2. Akcje mogą być umorzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę. -----

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 11

1. Organami Spółki są: -----

(i.) Zarząd, -----

(ii.) Rada Nadzorcza, -----

(iii.) Walne Zgromadzenie. -----

ZARZĄD

§ 12

1. Zarząd Spółki składa się z od 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków, w tym Prezesa i Wiceprezesów powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej 3 (trzy) lata. -----
2. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być w każdej chwili odwołany przed Radę Nadzorczą z ważnych powodów, w szczególności z powodu niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu, w tym z powodu niedyspozycji zdrowotnej i przebywania na zwolnieniu lekarskim, w sposób ciągły przez okres 2 (dwóch) miesięcy. -----
3. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu. -----
4. Wynagrodzenie członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. -----
5. Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub być członkiem organów w konkurencyjnych podmiotach gospodarczych. Przez interesy konkurencyjne i podmioty konkurencyjne rozumie się w szczególności interesy lub podmioty związane z opracowaniem i produkcją jakichkolwiek testów lub urządzeń do diagnostyki piersi u kobiet. Zakaz zajmowania się interesami konkurencyjnymi obowiązuje przez dwa lata od wygaśnięcia mandatu członka Zarządu. -----

§ 13

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----

§ 14

1. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu. -----
2. Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. -----
3. Zarząd jest upoważniony do wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy, na zasadach określonych przepisami Kodeksu spółek handlowych. -----
4. Zarząd Spółki jest obowiązany: -----
 - (i.) sporządzić sprawozdanie finansowe wraz ze sprawozdaniem z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy w terminie trzech miesięcy od dnia bilansowego, -----

- (ii.) poddać sprawozdanie finansowe badaniu przez biegłego rewidenta, -----
- (iii.) przedstawić Radzie Nadzorczej dokumenty, wymienione w pkt (i.) – (ii.), do oceny w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, -----
- (iv.) przedstawić Radzie Nadzorczej wnioski odnośnie podziału zysku albo pokrycia straty, -----
- (v.) przedstawić Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu dokumenty, wymienione w pkt (i.) – (ii.) wraz z opinią biegłego rewidenta oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej, o którym mowa w § 23 ust. 3 pkt (i) niniejszego Statutu, w terminie do końca szóstego miesiąca od dnia bilansowego, -----
- (vi.) przedstawiać do akceptacji Radzie Nadzorczej strategię rozwoju oraz plany finansowe Spółki. -----

§ 15

1. Szczegółowe zasady i organizację Zarządu Spółki określa regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. -----
2. W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Warunki umów zawieranych pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu określa Rada Nadzorcza. -----

§ 16

W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, lub członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo.- -----

RADA NADZORCZA

§ 17

1. Rada Nadzorcza składa się od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trwającą 3 (trzy) lata. -----
2. Walne zgromadzenie uchwała regulamin Rady Nadzorczej, określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. -----

§ 18

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

powołanego w czasie trwania kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. -----

§ 19

1. Członek Zarządu, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat nie może być jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej. -----

2. Przepis ust. 1 stosuje się również do innych osób, które podlegają bezpośrednio członkowi Zarządu albo likwidatorowi. -----

§ 20

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

§ 21

1. Rada Nadzorcza będzie zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał w roku obrotowym. Wraz ze zwołaniem Rady Nadzorczej, Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek dołączyć proponowany porządek obrad. W sprawach, które nie były podane w zawiadomieniu, uchwała może być podjęta tylko wówczas, gdy nie sprzeciwi się temu żaden z członków Rady Nadzorczej. Członkom nieobecnym należy w takim wypadku zapewnić możliwość złożenia sprzeciwu wobec przyjętej uchwały w stosownym terminie nie krótszym niż 7 (siedem) dni, określonym przez Przewodniczącego. Uchwała jest skuteczna, jeżeli żaden z członków nieobecnych nie złoży w wyznaczonym terminie sprzeciwu. -----

2. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej, także na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki (zawierający proponowany porządek obrad) w terminie 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku. -----

3. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwały Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

4. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest

ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

5. Szczegółowe zasady podejmowania uchwał na zasadach określonych w punkcie 3 i 4 niniejszego paragrafu określa Regulamin Rady Nadzorczej. -----

§ 22

1. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu Rady co najmniej połowy jej członków, z uwzględnieniem § 21 ust. 4 i 5 niniejszego Statutu. Zaproszenia dokonuje się za pomocą listów poleconych lub przesyłek nadanych pocztą kurierską. Zamiast listu poleconego lub przesyłki nadanej pocztą kurierską, zaproszenie może być wysłane pocztą elektroniczną, jeżeli członek Rady uprzednio wyraził na to pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane. -----

2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. -----

3. W razie konieczności, uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie obiegowym. W takim przypadku uchwała jest ważna, gdy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim członkom Rady przez Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. -----

§ 23

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

2. Raz w roku Rada Nadzorcza sporządza, w celu przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy. -----

3. Do spraw zastrzeżonych do uprawnień Rady Nadzorczej należą w szczególności: ----

(i.) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, -----

(ii.) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, -----

(iii.) oddelegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności, -----

(iv.) ustanowienie pełnomocnika do zawierania wszelkich umów z członkami Zarządu,

(v.) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego, -----

(vi.) udzielanie zgody na zawieranie umów z: -----

a) podmiotem dominującym w stosunku do Spółki, jednostką podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonkiem lub osobą pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą, -----

b) innym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a także jednostką od niego zależną lub podmiotem, w którym jest osobą zarządzającą, z wyłączeniem zawierania umów objęcia akcji Spółki, -----

c) jednostką podporządkowaną wobec Spółki, -----

d) osobą pełniącą obowiązki członka Zarządu, będącą członkiem Zarządu, prokurentem, kuratorem Spółki, członkiem zarządu komisarycznego, członkiem Rady Nadzorczej, jej współmałżonkiem lub osobą pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, a także podmiotem, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą, -----

(vii.) akceptacja, przedłożonych przez Zarząd, strategii rozwoju oraz planów finansowych Spółki, -----

(viii.) wyrażanie zgody na rozporządzanie prawem i zaciąganie zobowiązań przez Zarząd powyżej kwoty 500.000,- (pięćset tysięcy) złotych w jednym roku kalendarzowym z jednym podmiotem, w jednej bądź kilku powiązanych ze sobą transakcjach, -----

(ix.) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkowania wieczystego, -----

(x.) wyrażanie zgody na nabycie instrumentów kapitałowych, instrumentów finansowych lub dłużnych, zawarcie umowy kredytu, pożyczki, poręczenia, gwarancji lub innej podobnej umowy bez względu na wartość zobowiązania, w tym także w przypadku jeżeli wartość tego zobowiązania jest niższa niż wymieniona w pkt. (viii) niniejszego paragrafu, -----

(xi.) wyrażenie zgody na przystąpienie Spółki do innej spółki, osobowej lub kapitałowej, krajowej lub zagranicznej lub o nabycie udziałów lub akcji w spółce kapitałowej, -----

(xii.) wymóg wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą nie dotyczy umów zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział, -----

(xiii.) jeżeli Rada Nadzorcza nie wyrazi zgody na dokonanie określonej czynności prawnej przez Zarząd, Zarząd może zwrócić się do Walnego Zgromadzenia, aby powzięło uchwałę w przedmiocie udzielenia Zarządowi zgody na jej dokonanie. -----

4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
5. Udział w posiedzeniu Rady Nadzorczej jest obowiązkiem członka Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej podaje przyczyny swojej nieobecności na piśmie. -----
6. O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków Rady Nadzorczej i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. -----
7. Członkowie Rady Nadzorczej zobowiązani są do zachowania tajemnicy służbowej zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz niewykorzystywania do działań konkurencyjnych wobec Spółki. -----
8. W przypadku, gdy w skład Rady Nadzorczej wchodzić będzie członek niezależny, uchwały Rady Nadzorczej w sprawach wymienionych w § 23 ust. 3 lit. (v) i (vi) Statutu, wymagają dla swej ważności głosowania za ich przyjęciem przez niezależnego członka Rady Nadzorczej, o ile umowy, o których mowa w § 23 ust. 3 pkt (vi) odbiegają od standardów rynkowych, w szczególności w zakresie spraw finansowych. -----

§ 24

Członkowie Rady Nadzorczej pełnią swoje funkcje odpłatnie lub nieodpłatnie. Decyzję w tym zakresie podejmuje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie decyduje także o formie i wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej. -----

§ 25

1. Rada Nadzorcza może tworzyć komitety wewnętrzne. -----
2. Szczegółowy zakres praw i obowiązków oraz tryb pracy komitetów utworzonych przez Radę Nadzorczą określa regulamin Rady Nadzorczej. -----

WALNE ZGROMADZENIE

§ 26

Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne. -----

§ 27

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrachunkowego. -----
2. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w ust.1. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. -----

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie należy zgłosić na piśmie lub w postaci elektronicznej. Zarząd powinien zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w terminie dwóch tygodni od daty otrzymania żądania.-----

§ 28

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

2. Porządek obrad Walnych Zgromadzeń ustala Zarząd Spółki. -----

3. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. -----

4. Żądanie zgłasza się Zarządowi nie później niż w terminie określonym w kodeksie spółek handlowych przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone pisemnie lub w postaci elektronicznej. --

5. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie określonym w kodeksie spółek handlowych przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. -----

6. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. -----

§ 29

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. -----

§ 30

1. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub Kodeks spółek handlowych przewidują warunki surowsze. -----

2. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. -----

§ 31

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach, nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Ponadto tajne głosowanie zarządza się na wniosek choćby jednego z obecnych uprawnionych do głosowania. ----

2. Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwał zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.-----

§ 32

1. Walne Zgromadzenie jest otwierane na zasadach określonych przez kodeks spółek handlowych.-----

2. W przypadku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce, Przewodniczącego tego Zgromadzenia wyznaczają akcjonariusze, którzy zwołali Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. -----

§ 33

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Zarządu i Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca. -----

§ 34

Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni. Krótkie przerwy w obradach nie stanowiące odroczenia obrad, mogą być zarządzane przez Przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć jednak na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.-----

§ 35

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. -----

§ 36

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności podejmowanie uchwał o: -----

(i.) rozpatrzeniu i zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,-----

(ii.) podziale zysków albo o pokryciu strat, -----

(iii.) udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków, -----

(iv.) zmianie Statutu Spółki, -----

(v.) połączeniu z inną Spółką i przekształceniu Spółki, -----

(vi.) rozwiązaniu i likwidacji Spółki, -----

(vii.) emisji obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych, -----

(viii.) zbyciu, wydzierżawieniu przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowieniu na nim bądź jego zorganizowanej części ograniczonego prawa rzeczowego, -----

(ix.) wszelkich postanowieniach dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, -----

(x.) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, -----

(xi.) zawarcie przez Spółkę umowy kredytu, pożyczki, poręczenia lub innej podobnej umowy z członkiem Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurentem, likwidatorem albo na rzecz którejkolwiek z tych osób; -----

(xii.) ustalenie wynagrodzenia Rady Nadzorczej. -----

2. W przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu części zysku lub całego zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie określa dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz wskazuje dzień wypłaty dywidendy, które powinny być tak ustalone, aby czas przypadający między nimi nie był dłuższy niż 15 dni roboczych, o ile uchwała Walnego Zgromadzenia nie stanowi inaczej. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia. -----

IV. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 37

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa regulamin organizacyjny ustalony przez Zarząd Spółki. -----

§ 38

1. Spółka prowadzi rzetelną księgowość zgodnie z obowiązującymi przepisami. -----

2. Rokiem obrachunkowym Spółki jest rok kalendarzowy. -----

§ 39

1. Spółka tworzy między innymi kapitały: -----

(i.) kapitał zakładowy, -----

(ii.) kapitał zapasowy. -----

2. Spółka na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia może tworzyć inne kapitały. Sposób ich wykorzystania określa uchwałą Walne Zgromadzenie. -----

§ 40

1. Zysk netto Spółki może być przeznaczony przez Walne Zgromadzenie na:- -----

(i.) kapitał zapasowy, -----

(ii.) inwestycje, -----

(iii.) dywidendę dla akcjonariuszy, -----

(iv.) inne cele. -----

§ 41

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje, obligacje dające w przyszłości prawo pierwszeństwa do objęcia emitowanych przez Spółkę akcji oraz obligacje dające prawo do udziału w przyszłych zyskach Spółki. -----

§ 42

Każdy akcjonariusz może udzielać Spółce pożyczki. -----

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 43

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą Spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie. Majątek Spółki pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na akcje. -----

§ 44

1. Rozwiązanie Spółki powodują: -----

(i.) uchwała Walnego Zgromadzenia o rozwiązaniu Spółki lub o przeniesieniu siedziby Spółki za granicę, -----

(ii.) ogłoszenie upadłości Spółki, -----

(iii.) inne przyczyny przewidziane prawem. -----

§ 45

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.”-----

PROTOKÓŁ Z POSIEDZENIA ZARZĄDU

BRASTER SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W SHELIGACH,

UL. CICHY OGRÓD 7, SHELIGI, 05-850 OŻARÓW MAZOWIECKI, WPISANEJ DO REJESTRU
PRZEDSIĘBIORCÓW KRS PROWADZONEGO PRZEZ SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY
W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD
NUMEREM KRS 405201, NIP 521-349-66-48, REGON 141530941

Z DNIA 14 LISTOPADA 2016 ROKU

(ZWANA DALEJ „SPÓŁKĄ”)

Posiedzenie Zarządu Spółki odbyło się w Warszawie. Posiedzenie otworzył Prezes Zarządu Spółki, Pan Marcin Halicki i stwierdził, że posiedzenie Zarządu zwołane zostało w sposób prawidłowy, a wszyscy członkowie Zarządu w osobach:

1.	Marcin Halicki	Prezes Zarządu
2.	Henryk Jaremek	Wiceprezes Zarządu
3.	Konrad Szymon Kowalczyk	Członek Zarządu

zostali o nim powiadomieni oraz są na nim obecni i nie zgłaszają sprzeciwów wobec jego odbycia, w związku z czym mogą być podejmowane wiążące uchwały. Lista obecności na posiedzeniu zarządu Spółki stanowi załącznik do niniejszego protokołu.

Proponowany porządek obrad:

- 1) Otwarcie posiedzenia;
- 2) Stwierdzenie prawidłowości zwołania posiedzenia;
- 3) Przyjęcie porządku obrad;
- 4) Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii A;
- 5) Zamknięcie posiedzenia.

Ad. 3. – 4. Zarząd Spółki przyjął proponowany porządek obrad w brzmieniu powołanym powyżej. Zarząd Spółki podjął decyzję o emisji obligacji serii A na warunkach określonych szczegółowo w Warunkach Emisji stanowiących Załącznik nr 1 do Uchwały nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 roku Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii A. Zarząd Spółki jednomyślnie w głosowaniu jawnym podjął Uchwałę Nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii A.

UCHWAŁA NR 1/11/2016
ZARZĄDU BRASTER SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SZELIGACH
W SPRAWIE EMISJI OBLIGACJI SERII A
Z DNIA 14 LISTOPADA 2016 ROKU

§ 1

1. Zarząd spółki pod firmą Braster Spółka Akcyjna z siedzibą w Szeligach, przy ul. Cichy Ogród 7, wpisanej do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000405201 prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5213496648, REGON: 141530941 (dalej: „Spółka”), działając na podstawie art. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238); (dalej: „Ustawa o obligacjach”) oraz art. 368 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn. zm.) niniejszym emituje nie więcej niż **105.000** (sto pięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,- zł (słownie: sto złotych) każda obligacja oraz o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych) („Obligacje”), na warunkach określonych szczegółowo w Warunkach Emisji stanowiących *Załącznik nr 1* do niniejszej Uchwały (Warunki Emisji), w szczególności: Zarząd postanowił określić następujące warunki emisji Obligacji:
 - 1) łączna liczba Obligacji wyemitowanych niniejszą uchwałą wynosi maksymalnie 105.000 (słownie: sto pięć tysięcy) sztuk;
 - 2) obligacje nie będą posiadały formy dokumentu;
 - 3) jednostkowa wartości nominalna Obligacji wynosić będzie 100,- zł (słownie: sto złotych), zaś ich łączna wartość nominalna nie więcej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych);
 - 4) cena emisyjna Obligacji równa będzie ich wartości nominalnej;

- 5) obligacje będą obligacjami na okaziciela. Prawa wynikające z Obligacji powstaną z chwilą dokonania zapisu w ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną i przysługiwać będą osobie w niej wskazanej jako posiadacz Obligacji. Obligacje będą zarejestrowane w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie. Szczegóły dotyczące ewidencji oraz rejestracji Obligacji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. zostały szczegółowo określone w Warunkach Emisji.
 - 6) Obligacje będą zabezpieczone, zobowiązania Emitenta z Obligacji zostaną zabezpieczone poprzez ustanowienie na rzecz Obligatariuszy zastawu zwykłego i rejestrowego na należących do Emitenta kluczowych maszynach i urządzeniach linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych na warunkach szczegółowo opisanych w Warunkach Emisji Obligacji;
 - 7) Obligacje są oprocentowane. Obligatariuszom będą wypłacane odsetki według zmiennej stopy procentowej, stałej w okresie odsetkowym. Odsetki są naliczane od wartości nominalnej Obligacji poczynawszy od Dnia Przydziału w wysokości stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 570 punktów bazowych w skali roku, z zastrzeżeniem, iż za pierwszy okres odsetkowy Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki w stałej wysokości 7,50 % w skali roku;
 - 8) dzień wykupu Obligacji będzie przypadał w dniu 29 maja 2019 r. („Dzień Wykupu”);
 - 9) Emitent będzie uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji w całości lub w części na warunkach wskazanych w Warunkach Emisji;
 - 10) Obligacje będą mogły być zbywane bez ograniczeń;
2. Szczegółowe prawa i obowiązki obligatariuszy wynikające z Obligacji zostały wskazane w Warunkach Emisji załączonych do niniejszej uchwały.

§ 2

1. Zarząd Spółki ustala, iż Obligacje zostaną zaoferowane w sposób określony w art. 33 pkt 1) Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1382 z późn. zm.) (dalej „Ustawa o ofercie”) w związku z art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie na podstawie memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41 Ustawy o ofercie tj. w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny

sprzedaży z dnia jej ustalenia stanowią nie mniej niż 2.500.000 euro i wraz z wpływami, które emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych, takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tej kwoty.

2. Obligacje zostaną zaoferowane na podstawie memorandum sporządzonego zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie, którego treść nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, zawierającego informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie.
3. Zarząd Spółki wyraża zgodę niniejszym na dematerializację Obligacji i ich rejestrację w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
4. Zarząd Spółki postanawia ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Prezes Zarządu Spółki stwierdził, iż uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym, trzema głosami „za”, głosów przeciwnych i wstrzymujący się nie było.

Ad. 5.

Na tym porządek obrad wyczerpano.

Marcin Halicki

Prezes Zarządu



Henryk Jaremek

Wiceprezes Zarządu



Konrad Kowalcuk

Członek Zarządu



WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII A
BRASTER SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SZELIGACH



Niniejszy dokument określa warunki emisji, w tym prawa i obowiązki Emitenta oraz Obligatariuszy, w odniesieniu do obligacji serii A emitowanych przez spółkę pod firmą BRASTER Spółka Akcyjna z siedzibą w Szeligach przy ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000405201, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 5213496648, REGON: 141530941, posiadającą kapitał zakładowy w wysokości: 616.857,40,- zł (słownie: sześćset szesnaście tysięcy osiemset pięćdziesiąt siedem złotych 40/100), strona internetowa www.braster.eu na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 14 listopada 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii A. Szczegółowe warunki emisji Obligacji, świadczenia wynikające z obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Emitenta i Obligatariuszy określone są w niniejszych Warunkach Emisji, zgodnie z art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach („Warunki Emisji”).

§ 1. Definicje

- 1.1 „**Administrator Zastawu**” oznacza spółkę pod firmą: MWW Trustees Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Warecka 11a, 00-034 Warszawa, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000374816 pełniącą funkcję administratora zastawu w rozumieniu art. 4 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz.U. z 2009 r. Nr 67, poz. 569 z późn. zm) na podstawie Umowy o ustanowienie administratora zastawu zawartej z Emitentem;
- 1.2 „**ASO GPW**” lub „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW na rynku Catalyst;
- 1.3 „**Banki Referencyjne**” oznacza PKO Bank Polski S.A, Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A, Bank Handlowy w Warszawie S.A. oraz mBank S.A.;
- 1.4 „**Catalyst**” oznacza zorganizowany rynek dłużnych instrumentów finansowych w Polsce, prowadzony przez GPW;
- 1.5 „**Cena Emisyjna**” oznacza cenę emisyjną jednej Obligacji określoną w pkt 2.5. Warunków Emisji równą wartości nominalnej Obligacji w wysokości 100,- zł (słownie: sto złotych);
- 1.6 „**Depozyt**” oznacza depozyt papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane będą Obligacje;
- 1.7 „**Depozytariusz**” oznacza spółkę pod firmą IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737, o numerze NIP 527-24-68-122, prowadzącą Ewidencję;
- 1.8 „**Dokumenty Finansowe**” oznaczają dokumenty ustanowienia zabezpieczeń wraz z Warunkami Emisji oraz Memorandum Informacyjnym;
- 1.9 „**Dzień Przydziału**” oznacza dzień podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały o przydziale Obligacji tj. dzień 29 listopada 2016 roku;
- 1.10 „**Dzień Ustalenia Praw**” oznacza dzień ustalenia podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń, o których to świadczeniach mowa w § 14 Warunków Emisji, przypadający na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wcześniejszego Wykupu lub Dniem Wykupu, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji;
- 1.11 „**Dzień Wcześniejszego Wykupu**” oznacza dzień, o którym mowa w pkt 15.4, 18.1.1 18.2.1 Warunków Emisji;
- 1.12 „**Dzień Wykupu**” oznacza dzień, w jakim Emitent zobowiązany jest spełnić świadczenia związane z wykupem Obligacji, określone w §15 Warunków Emisji tj. dzień 29 maja 2019;
- 1.13 „**Dzień Płatności Odsetek**” oznacza pierwszy dzień następujący po ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu lub Dzień Wykupu;



- 1.14 „**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 1951 r. Nr 4, poz. 28, ze zm.);
- 1.15 „**Ewidencja**” oznacza ewidencję Obligatariuszy prowadzoną przez Depozytariusza, o której mowa w art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, w której do dnia rejestracji Obligacji w KDPW będą zapisane Obligacje;
- 1.16 „**Formularz Zapisu**” oznacza formularz zapisu na Obligacje;
- 1.17 „**GPW**” oznacza spółkę pod firmą Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000082312;
- 1.18 „**KDPW**” oznacza spółkę pod firmą Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000081582;
- 1.19 „**Inwestor**” – oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, której przepis szczególny przyznaje zdolność prawną, która złożyła Formularz Zapisu;
- 1.20 „**Kodeks Spółek Handlowych**” oznacza ustawę z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2006 r. Nr 133 poz. 935 ze zm.);
- 1.21 „**KRS**” oznacza Krajowy Rejestr Sądowy;
- 1.22 „**Kwota Wcześniejszego Wykupu**” oznacza kwotę określoną w pkt . 16.4 i 18.1.2 oraz 18.2.2 Warunków Emisji;
- 1.23 „**Kwota Wykupu**” oznacza kwotę równą wartości nominalnej Obligacji posiadanych przez danego Obligatariusza w Dniu Ustalenia Praw;
- 1.24 „**Memorandum Informacyjne**” oznacza dokument Emitenta sporządzony na potrzeby oferowania Obligacji w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie Memorandum Informacyjnego;
- 1.25 „**Obligacje**” oznacza nie więcej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,- zł (słownie: sto złotych) każda obligacja oraz o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych) emitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Emisyjnej;
- 1.26 „**Obligatariusz**” oznacza podmiot ujawniony w Ewidencji, jako posiadacz (nabywca) Obligacji a po zarejestrowaniu Obligacji w Depozycie – posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na



którym zapisane są Obligacje lub osoba wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;

- 1.27 „Odsetki”, „Oprocentowanie” oznacza świadczenie, o którym mowa w §19 niniejszych Warunków Emisji;
- 1.28 „Oferta Publiczna” oznacza ofertę publiczną w rozumieniu art. 3 ust 1 w związku z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej przeprowadzoną przez Emitenta na podstawie Memorandum Informacyjnego;
- 1.29 „Oferujący” oznacza dom maklerski IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000230737, o numerze NIP 527-24-68-122;
- 1.30 „Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy” oznacza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w §27 Warunków Emisji oraz art. 51 i dalszych Ustawy o Obligacjach;
- 1.31 „Podmiot Prowadzący Rachunek” oznacza posiadacza Rachunku Zbiorczego lub podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane są Obligacje;
- 1.32 „Przypadek Naruszenia” oznacza wystąpienie któregośkolwiek zdarzenia opisanego w § 14 niniejszych Warunków Emisji Obligacji;
- 1.33 „Przedmiot Zastawu” oznacza kluczowe maszyny i urządzenia linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, zaprojektowanej w celu prowadzenia działalności gospodarczej Emitenta i zlokalizowanej w Szeligach przy ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wskazane w Wycenie stanowiącej załącznik do niniejszych Warunków Emisji.
- 1.34 „Rachunek Papierów Wartościowych” oznacza rachunek papierów wartościowych, o którym mowa w art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.35 „Rachunek Zbiorczy” oznacza rachunek zbiorczy, o którym mowa w art. 8a Ustawy o Obrocie;
- 1.36 „Regulacje KDPW” oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz procedury ewidencyjne KDPW;
- 1.37 „Rozporządzenie w sprawie Memorandum Informacyjnego” oznacza Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. Poz. 988);
- 1.38 „Rozporządzenie MAR” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie



nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;

- 1.39 „Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji” oznacza skorygowaną łączną wartość nominalną obligacji, o której mowa w art. 50 ust. 1 pkt 2 Ustawy o Obligacjach;
- 1.40 „Strona Internetowa Emitenta” oznacza stronę internetową pod adresem www.braster.eu lub każdą inną stronę internetową, która ją zastąpi w przypadku zaprzestania funkcjonowania;
- 1.41 „Stopa Procentowa” oznacza stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami § 19 Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Odsetki;
- 1.42 „Świadectwo Depozytowe” oznacza (i) do dnia rejestracji Obligacji w KDPW, dokument wystawiony na pisemne żądanie Obligatariusza przez Depozytariusza potwierdzający zapisanie Obligacji w Ewidencji, których posiadaczem jest Obligatariusz, na rzecz którego wydawane jest świadectwo depozytowe (ii) po dniu rejestracji Obligacji w KDPW, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na Rachunku Papierów Wartościowych dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza zgodnie z Ustawą o Obrocie, w odniesieniu do Obligacji zapisanych na rachunku Zbiorczym, dokument wystawiony na żądanie Obligatariusza przez podmiot będący posiadaczem Rachunku Zbiorczego, na którym zapisane są Obligacje posiadane przez danego Obligatariusza;
- 1.43 „Uchwała o Emisji” oznacza Uchwałę Nr 1/11/2016 Zarządu Emitenta z dnia 14 listopada 2016 roku w sprawie emisji obligacji serii A;
- 1.44 „Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy” oznacza uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy podjętą zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach;
- 1.45 „Umowa Zastawu” oznacza umowę zastawu zwykłego oraz rejestrowego ustanowionego na Przedmiocie Zastawu zawartą przez Emitenta z Administratorem Zastawu;
- 1.46 „Ustawa o Obligacjach” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r., poz. 238);
- 1.47 „Ustawa o Obrocie” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r., poz. 1636);
- 1.48 „Ustawa o Ofercie Publicznej” oznacza Ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r., poz. 1382 ze zm.);
- 1.49 „Ustawa o Zastawie Rejestrowym” oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 roku o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (tj. Dz. U. z 2009 r., Nr 67, poz. 569 ze zm.);
- 1.50 „Warunki Emisji” oznacza niniejsze warunki emisji Obligacji, o których mowa w art. 5 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, zawierające dane wymagane art. 6 Ustawy o Obligacjach i przyjęte Uchwałą Emisyjną;
- 1.51 „Wycena” – oznacza wyciąg z wyceny Przedmiotu Zastawu sporządzonej przez podmiot, który posiada doświadczenie i kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowuje bezstronność i niezależność zgodnie z art. 30 Ustawy o Obligacjach, sporządzona zgodnie z



metodologią wyceny Przedmiotu Zastawu zastosowaną w wycenie stanowiącej załącznik do Warunków Emisji Obligacji;

- 1.52 „Zarząd” oznacza Zarząd Emitenta;
- 1.53 „Zastaw rejestrowy” oznacza zastaw rejestrowy ustanowiony zgodnie z Umową Zastawu i Ustawą o Zastawie Rejestrowym;
- 1.54 „Zgromadzenie Obligatariuszy” oznacza reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji przeprowadzone zgodnie z zasadami zawartymi w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach.

§ 2. Podstawowe Warunki Emisji Obligacji

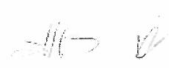
- 2.1 **Cel emisji Obligacji:** cel emisji nie został określony w sposób przewidziany w art. 32. Ust 1 Ustawy o Obligacjach, środki z emisji zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy, część środków finansowych pozyskanych przez Emitenta może zostać przeznaczona na pilotażowe rozpoczęcie sprzedaży urzędzenia Braster w pierwszym półroczu roku 2017 w jednym z wybranych krajów zachodniej Europy;
- 2.2 **Wielkości emisji:** nie więcej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk Obligacji;
- 2.3 **Wartość nominalna jednej Obligacji:** 100,- zł (słownie: sto złotych);
- 2.4 **Łączna wartość nominalna Obligacji:** wynosi nie więcej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych);
- 2.5 **Cena emisyjna Obligacji:** równa Wartości Nominalnej Obligacji, tj. 100,- zł (słownie: sto złotych).
- 2.6 **Zbywalność Obligacji:** Obligacje są zbywalne bez ograniczeń;
- 2.7 **Wysokości i formy ewentualnego zabezpieczenia Obligacji i oznaczenia podmiotu udzielającego zabezpieczenia:** Obligacje zostaną zabezpieczone, szczegółowe informacje w przedmiocie ustanowienia zabezpieczeń, wskazano w §19 Warunków Emisji;
- 2.8 **Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne:** nie dotyczy.

§ 3. Status prawny Obligacji

Każda Obligacja jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii, nieposiadającym formy dokumentu, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonych świadczeń, o których mowa w § 14 Warunków Emisji w szczególności polegających na zapłacie odpowiednio Kwoty Wykupu w Dniu Wykupu, kwoty Odsetek lub Kwoty Wcześniejszego Wykupu na warunkach wskazanych w niniejszych Warunkach Emisji.

§ 4. Podstawa prawna emisji

- 4.1 Emisja Obligacji następuje na podstawie:
 - 4.1.1 przepisów art. 2 pkt 1 lit a) w zw. z art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach;
 - 4.1.2 Uchwały o Emisji tj. Uchwały Zarządu nr 1/11/2016 z dnia 14 listopada 2016 r. w sprawie emisji obligacji serii A.



- 4.2. Obligacje będą oferowane na podstawie Memorandum Informacyjnego w trybie Oferty Publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9 Ustawy, Emitent zobowiązany jest udostępnić do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum Informacyjnego sporządzonego przez Emitenta nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

§ 5. Nazwa Obligacji

Nazwa Obligacji brzmi: „Obligacje serii A wyemitowane przez BRASTER spółka akcyjna z siedzibą w Szeligach”.

§ 6. Wielkość Emisji. Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia.

Przedmiotem Oferty Publicznej Obligacji będzie 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk Obligacji. Maksymalna liczba Obligacji oferowanych wynosi 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk.

§ 7. Cel emisji

Cel emisji nie został określony w sposób przewidziany w art. 32. Ust. 1 Ustawy o Obligacjach, środki z emisji zostaną przeznaczone na kapitał obrotowy, część środków finansowych pozyskanych przez Emitenta może zostać przeznaczona na pilotażowe rozpoczęcie sprzedaży urządzenia Braster w pierwszym półroczu roku 2017 w jednym z wybranych krajów zachodniej Europy.

§ 8. Wartość nominalna i Cena emisyjna

- 8.1 Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 100,- zł (sto złotych);
- 8.2 Łączna wartości nominalna Obligacji wynosi nie więcej niż 10.500.000,- zł (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy złotych).
- 8.3 Cena Emisyjna jednej Obligacji równa jest jej wartości nominalnej i wynosi 100,- zł (słownie: sto złotych).

§ 9. Minimalna liczba Obligacji objętych Formularzem Zapisu. Próg Emisji

Emitent nie określił progu emisji. Minimalna liczba Obligacji objętych Formularzem Zapisu wynosi 1 (jedna) sztuka Obligacji.

§ 10. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem. Przydział Obligacji.

- 10.1. Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nieposiadające osobowości prawnej, którym przepis szczególny przyznaje zdolność prawną będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego. Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia. Szczegółowe informacje zostaną wskazane w Memorandum Informacyjnym.



10.2. Publiczna Oferta Obligacji zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

Dzień rozpoczęcia przyjmowania zapisów:	16 listopada 2016 r.
Termin zakończenia przyjmowania zapisów:	28 listopada 2016 r. (godz. 19.00)
Termin przydziału:	29 listopada 2016 t.
Przewidywany Dzień Emisji:	29 listopada 2016 r.

- 10.3. Zarząd może dokonać zmiany terminów realizacji Oferty Publicznej. Przekazanie informacji dotyczącej zmiany terminów nastąpi na zasadach szczegółowo wskazanych w Memorandum Informacyjnym. Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum Informacyjnego. W przypadku zmiany któregokolwiek z ww. terminów Emitent przekaże taką informację do wiadomości publicznej na zasadach wskazanych w Memorandum Informacyjnym.
- 10.4. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem. Wszelkie szczegółowe informacje dotyczące miejsca oraz terminu dotyczące zapisów zostaną wskazane w Memorandum Informacyjnym. Minimalna liczba Obligacji, na które Inwestor może złożyć zapis jest równa 1 (jeden) sztuka. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez podmiot Oferujący Obligacje oraz agentów firmy inwestycyjnej Oferującego (Agenci). Zapisy na Obligacje będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Oferującego oraz zasadami wskazanymi w Memorandum Informacyjnym. Inwestor składający zapis na Obligacje zobowiązany jest oświadczyć, że: (i) zapoznał się z Warunkami Emisji oraz treścią Memorandum Informacyjnego i akceptuje warunki Oferty Publicznej, (ii) zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Obligacji w Ofercie Publicznej niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym oraz (iii) wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej i przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz oświadcza, że dane na Formularzu Zapisu zostały podane dobrowolnie, (iv) wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Obligacje Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji oraz upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji, (v) wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego lub Emitenta danych zamieszczonych w Formularzu Zapisu, w tym danych osobowych, podmiotowi mającemu prowadzić ewidencję Obligacji, (vi) wszelkie środki, które zamierza zainwestować w opłacenie zapisu na Obligacje pochodzą z legalnych źródeł, (vii) zobowiązuje się powiadomić pisemnie Emitenta o swoim aktualnym rachunku bankowym i adresie do doręczeń w przypadku zmiany tych danych zamieszczonych w Formularzu Zapisu, a w przypadku zmiany tych danych po zapisaniu Obligacji w ewidencji – powiadomić o tym także podmiot prowadzący ewidencję. Zapis na Obligacje powinien być sporządzony w języku polskim. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika zostaną wskazane w Memorandum Informacyjnym i powinny być zgodne z procedurami firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy na Obligacje.
- 10.5. Inwestor, któremu nie przydzielono Obligacji, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania przydziału Obligacji. Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej wynoszącej 100,- zł



- (słownie sto złotych) za jedną Obligację. Pełną odpowiedzialność z tytułu wpłaty na Obligację ponosi Inwestor. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów. Brak wpłaty w terminie i w sposób określony szczegółowo w Memorandum Informacyjnym będzie powodować nieważność zapisu. Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu, Oprocentowanie zostanie naliczone od Dnia Przydziału Obligacji na rzecz Obligatariuszy, którzy nabyli Obligacje.
- 10.6. Zapis na Obligację jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych szczegółowo w Memorandum Informacyjnym. Szczegółowe warunki, jakie muszą być spełnione, aby wycofanie zapisu było skuteczne zostaną opisane w Memorandum Informacyjnym.
- 10.7. Emitent dokona przydziału Obligacji w Dniu Przydziału tj. dniu 29 listopada 2016 r. Obligacje zostaną przydzielone w Dniu Przydziału będącym jednocześnie Dniem Emisji, z zastrzeżeniem punktu 10.3 powyżej. Przydział Obligacji zostanie przeprowadzony na podstawie prawidłowo wypełnionych i złożonych Formularzy Zapisu zgodnie z Memorandum Informacyjnym i pod warunkiem prawidłowego opłacenia zapisu. W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami, opłaconych i przyjętych do przydziału wyniesie nie więcej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk, każdemu Inwestorowi składającemu zapis na Obligacje zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis i dokonał wpłaty. W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami, opłaconych i przyjętych do przydziału przekroczy liczbę 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach wskazanych szczegółowo w Memorandum Informacyjnym.
- 10.8. Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Publicznej Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów. Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności: nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty Publicznej lub działalność Emitenta, (ii) nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta, (iii) nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, (iv) nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg Oferty Publicznej Obligacji Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów; (v) niezadowolający, zdaniem Emitenta, poziom zainteresowania Obligacjami, w toku przyjmowania zapisów na Obligacje, oraz (vi) wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty Publicznej byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.
- 10.9. W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji w trakcie jej trwania Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w zapisie, w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej



Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań. Szczegóły dotyczące odstąpienia od Oferty Publicznej zostaną szczegółowo wskazane w Memorandum Informacyjnym.

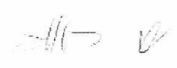
- 10.10 W sytuacji nieprzydzielenia przez Emitenta Obligacji albo przydzielenia Obligacji w mniejszej liczbie, niż została wskazana w Formularzu zapisu nadpłacona kwota zostanie zwrócona na warunkach szczegółowo wskazanych w Memorandum Informacyjnym.
- 10.9. Wszelkie inne szczegółowe opisy procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji czy też odstąpienia od Oferty Publicznej zamieszczone zostaną w Memorandum Informacyjnym.

§ 11. Ewidencja. Depozyt

- 11.1 Z zastrzeżeniem pkt 11.2 poniżej, Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji, którą będzie prowadzić Depozytariusz, zgodnie z jego właściwymi regulaminami, obowiązującymi w dniu dokonywania danej czynności.
- 11.2 Po dokonaniu przydziału Obligacji, Emitent podejmie niezwłocznie niezbędne czynności celem zapisanie Obligacji w Ewidencji. Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Obligacji. Na żądanie Obligatariusza Depozytariusz wyda Obligatariuszowi dokument potwierdzający posiadanie przez niego Obligacji, wskazujący oznaczenie Obligatariusza i liczbę posiadanych przez niego Obligacji. Po Dacie Emisji Emitent podejmie starania w celu rejestracji Obligacji w KDPW zgodnie z art. 8 ust. 5 Ustawy o Obligacjach oraz art. 5 Ustawy o Obrocie.
- 11.3 W Ewidencji ujawniane będą w szczególności poniższe dane:
- 11.3.1 imię i nazwisko albo firma Obligatariusza, jego adres zamieszkania lub siedzibę, a także - jeśli taki wskaże adres - do doręczeń;
- 11.3.2 liczba Obligacji, które przysługują danemu Obligatariuszowi;
- 11.3.3 numer rachunku bankowego, na który dokonywane będą przez Emitenta płatności w wykonaniu zobowiązań z Obligacji;
- 11.3.4 adnotacje o obciążeniach Obligacji,
- 11.4 Obligatariusz zobowiązany będzie do zgłaszania do Ewidencji wszelkich zmian danych, o których mowa powyżej. Emitent na podstawie umowy z dnia 14 listopada 2016 roku upoważnił Depozytariusza do prowadzenia Ewidencji Obligacji.
- 11.5 Obligacje będą zarejestrowane w Depozycie: Obligacje będą zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych i będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych; lub Obligacje mogą zostać zapisane na Rachunkach Zbiorczych i będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.

§ 12. Zbywalność Obligacji

- 12.1 Obligacje są zbywalne.



- 12.1.1 Z zastrzeżeniem ust. 12.2 poniżej umowa zobowiązująca do przeniesienia praw z Obligacji przenosi te prawa z chwilą dokonania w Ewidencji zapisu wskazującego osobę nabywcy i liczbę nabytych Obligacji. W takim przypadku, zapis w Ewidencji wskazujący nabywcę dokonywany jest po zawiadomieniu Depozytariusza przez zbywcę lub nabywcę o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji oraz doręczeniu Depozytariuszowi satysfakcjonującego go dowodu dokonania takiej czynności prawnej.
- 12.1.2 W przypadku, gdy nabycie Obligacji nastąpiło w wyniku zdarzenia powodującego z mocy prawa przeniesienie praw z tych Obligacji, zapis w Ewidencji jest dokonywany na żądanie ich nabywcy po doręczeniu Depozytariuszowi satysfakcjonującego go dowodu wystąpienia takiego zdarzenia, które spowodowało przeniesienie praw z Obligacji.
- 12.1.3 Przez satysfakcjonujący dowód przeniesienia praw z Obligacji rozumie się ważny dokument stanowiący podstawę przeniesienia praw z Obligacji zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa. W zakresie związanym z zapisywaniem w Ewidencji praw z Obligacji w przypadku ich przenoszenia stosuje się regulacje obowiązujące u Depozytariusza.
- 12.2 Z chwilą dokonania rejestracji Obligacji w Depozycie i wprowadzenia Obligacji do obrotu ASO, przenoszenie praw z Obligacji będzie następować zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW i regulacjami obowiązującymi w ASO.
- 12.3 Zgodnie z art. 8 ust. 6 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tej Obligacji nie mogą być przenoszone.

§ 13. Forma i zakres zabezpieczenia.

- 13.1 Obligacje wyemitowane zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach będą zabezpieczone:
- 13.1.1 zastawem zwykłym na Przedmiocie Zastawu ustanowionym, na podstawie Umowy Zastawu przez Emitenta na rzecz Administratora Zastawu na Przedmiocie Zastawu, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej **130%** (słownie: sto trzydzieści procent) łącznej wartości nominalnej istniejących (niewykupionych) Obligacji. Zawarcie umowy zastawu zwykłego nastąpi nie wcześniej niż w dniu 30 listopada 2018 roku i nie później niż do dnia 31 grudnia 2018 roku. Zastaw zwykły wygaśnie w dniu, w którym zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu wskazany szczegółowo w pkt 13.1.2 poniżej zostanie w sposób ważny zarejestrowany w rejestrze zastawów i nie stanie się nieskuteczny lub w dniu, w którym Obligacje zostaną w pełni spłacone w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny, w zależności od tego, który z tych dni przypadnie wcześniej.
- 13.1.2 zastawem rejestrowym na Przedmiocie Zastawu ustanowionym celem zabezpieczenia wierzytelności z Obligacji przez Emitenta na rzecz Administratora Zastawu. Zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu ustanowiony zostanie do dnia 15 marca 2019 r. poprzez stosowny wpis do rejestru zastawów. Zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu ustanowione zostanie do najwyższej sumy zabezpieczenia równej wartości 130 % łącznej wartości nominalnej istniejących (niewykupionych) Obligacji na dzień zawarcia Umowy Zastawu. Wycena Przedmiotu Zastawu, na podstawie której ustalona została wartość Przedmiotu Zastawu stanowi *Załącznik* do niniejszych Warunków Emisji. Zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowiony na podstawie odpowiedniej Umowy Zastawu rejestrowego zawartej przez Emitenta z Administratorem Zastawu nie



wcześnie niż w dniu 30 listopada 2018 roku i nie później niż do dnia 31 grudnia 2018 roku. Wniosek o wpis zastawu rejestrowego zostanie złożony przez Emitent w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy zastawu rejestrowego;

13.1.3 Przedmiot Zastawu jest i będzie przechowywany pod adresem ul. Cichy Ogród 7, 05-850. Ożarów Mazowiecki;

13.1.4 Przedmiot Zastawu został wyceniony przez KDG Wyceny Anna BeerŻwolińska na łączną kwotę 7.118.234,92 zł (słownie: siedem milionów sto osiemnaście tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote 92/100). Wycena została dokonana według stanu na dzień 31 października 2016 r. Emitent dokonując wyboru podmiotu przeprowadzającego wycenę Przedmiotu Zastawu kierował się wymogami art. 30 ust. 1 Ustawy o Obligacjach i miał na względzie w szczególności wysokie kwalifikacje tego podmiotu, posiadane przez niego doświadczeni w zakresie wycen oraz zapewnienie rzetelności wyceny przy zachowaniu bezstronności i niezależności tego podmiotu. Wycena stanowi Załącznik do niniejszych Warunków Emisji.

13.1.5 Stosownie do art. 4 ust. 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym Emitent zawarł umowę z Administratorem Zastawu, na mocy której Administrator Zastawu wykonywać będzie prawa i obowiązki zastawnika we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. W ramach zabezpieczenia na Przedmiocie Zastawu, o których mowa w pkt. 13.1.1 oraz 13.1.2, dojdzie do zawarcia umowy zastawu zwykłego oraz zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu pomiędzy Emitentem a Administratorem Zastawu. Ponadto Emitent do dnia 14 listopada 2016 roku zawarł z Administratorem Zastawu umowę zobowiązującą Emitenta do ustanowienia zastawu zwykłego i rejestrowego na Przedmiocie Zastawu zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji. Na mocy, umowy o której mowa w zdaniu poprzedzającym Emitent zobowiąże się do ustanowienia na Przedmiocie Zastawu: zastawu zwykłego oraz zastawu rejestrowego, o których mowa w pkt 13.1.1. oraz 13.1.2 na rzecz Administratora Zastawu w celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących Obligatariuszom z tytułu posiadanych Obligacji, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 130% wartości Obligacji niewykupionych na dzień zawarcia Umowy Zastawu.

13.1.6 W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta Obligatariuszy z tytułu jakichkolwiek wymagalnych wierzytelności wynikających z Obligacji, Administrator Zastawu jest obowiązany wezwać Emitenta do zapłaty wymagalnych a nie uiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 5 (słownie: pięć) Dni Roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Warunki Emisji, umowę zastawu o której mowa w pkt 13.1.1 oraz 13.1.2 oraz przepisy prawa. W szczególności, Administrator Zastawu może podjąć następujące działania:

- (a) doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego, zgodnie z art. 21 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, o ile przepisy tej ustawy nie stanowią inaczej,
- (b) doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy przez sprzedaż Przedmiotu Zastawu w drodze przetargu publicznego, który przeprowadzi notariusz lub komornik, zgodnie z art. 24 Ustawy o Zastawie Rejestrowym, o ile przepisy tej ustawy nie stanowią inaczej,



- (c) doprowadzić do zaspokojenia wymagalnych wierzytelności Obligatariuszy przez przejęcie na własność Przedmiotu Zastawu.
- 13.1.7 Celem umożliwienia przejęcia na własność Przedmiotu Zastawu, ustalono następujący sposób określenia jego wartości dla zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy Obligacji: Administrator Zastawu zobowiąże Emitenta do przedłożenia w terminie do 20 Dni Roboczych, od dnia doręczenia Emitentowi pisemnego oświadczenia o wyborze sposobu zaspokojenia, aktualnej wyceny Przedmiotu Zastawu dokonanej przez rzeczoznawcę wskazanego przez Emitenta. W przypadku braku wskazania przez Emitenta rzeczoznawcy, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Administrator Zastawu wskaże podmiot uprawniony do dokonania wyceny Przedmiotu Zastawu. Wartość Przedmiotu Zastawu, będzie wskazana na dzień sporządzenia przez rzeczoznawcę wyceny, o której mowa w zdaniu poprzedzającym.
- 13.1.8 W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta roszczeń Obligatariuszy wynikających z Obligacji, środki pieniężne uzyskane przez Administratora Zastawu z zaspokojenia się z Przedmiotu Zastawu pomniejszonych o koszty związane z dochodzeniem zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu tj. w szczególności opłaty sądowe, opłaty skarbowe, i innego rodzaju świadczenia publicznoprawne, taksy notarialne, wszelkie inne koszty wynikające z przepisów prawa lub Umowy Zastawu zostaną przeznaczone na pokrycie kosztów związanych ze spłaceniem wierzytelności Obligatariuszy wynikających z Obligacji. W sytuacji, w której wysokość uzyskanych środków pieniężnych, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, nie wystarczy na całkowite zaspokojenie Obligatariuszy, Administrator Zastawu dokona podziału wskazanych wyżej środków pieniężnych pomiędzy uprawnionych Obligatariuszy proporcjonalnie do przysługujących im wierzytelności wynikających z Obligacji
- 13.2 Zabezpieczenie na Przedmiocie Zastawu zostanie ustanowione po wydaniu Obligacji w terminie wskazanym w pkt 13.1.1 i dalszych, przy czym przez ustanowienie zabezpieczenia w przedmiocie zastawu rejestrowego rozumie się wydanie przez właściwy sąd postanowienia w przedmiocie wpisu Przedmiotu Zastawu do rejestru zastawów.

§ 14. Świadczenia Emitenta

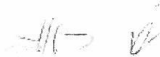
- 14.1 Emitent, na warunkach szczegółowo określonych w Warunkach Emisji, zobowiązuje się do spełnienia następujących świadczeń:
- 14.1.1 wykupu Obligacji zgodnie z § 15 - § 18 Warunków Emisji, tj. świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Kwoty Wykupu lub Kwotę Wcześniejszego Wykupu na warunkach i terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji oraz
- 14.1.2 świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie Odsetek (Oprocentowania) zgodnie z § 19 Warunków Emisji.
- 14.2 Do dnia, w którym Obligacje zostaną zarejestrowane w KDPW, wypłata wszelkich świadczeń wynikających z Obligacji odbywać się będzie za pośrednictwem Depozytariusza i następować będzie na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzu Zapisu na Obligacje albo wskazane później w inny sposób, zgodnie z zasadami stosowanymi przez Depozytariusza. Depozytariusz nie ponosi odpowiedzialności za posługiwanie się nieaktualnymi danymi o zmianie, których nie został właściwie poinformowany przez Obligatariusza. Po dniu rejestracji Obligacji w KDPW wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących Rachunki Papierów Wartościowych lub będącego osobą wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy



- przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym, na których zapisane zostaną Obligacje, zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Ustawą o Obrocie.
- 14.3 W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za opóźnienie.
- 14.4 Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata tego świadczenia nastąpi w pierwszym przypadającym po nim Dniu Roboczym, bez prawa żądania odsetek ustawowych za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.
- 14.5 W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, środki zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na pokrycie odsetek ustawowych należnych Obligatariuszom z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji, a następnie na kwoty Odsetek, a w ostatniej kolejności wartości nominalnej Obligacji.
- 14.6 Wszelkie świadczenie pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.
- 14.7 Miejscem spełnienia świadczeń z Obligacji jest siedziba Depozytariusza, a po dniu rejestracji Obligacji w KDPW siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 14.8 Możliwe jest dokonanie potrąceń płatności z tytułu Obligacji z wierzytelnościami przysługującymi Emitentowi w stosunku do Obligatariuszy.

§ 15. Wykup Obligacji

- 15.1 Obligacje będą wykupywane w Dniu Wykupu lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu.
- 15.2 Z zastrzeżeniem pkt 15.7, Emitent zapłaci w dniu przypadającym 30 (trzydzieści) miesięcy od Dnia Emisji Obligacji, kwotę pieniężną w wysokości równej Kwocie Wykupu, rozumianej na potrzeby niniejszego punktu jako kwotę równą wartości nominalnej Obligacji zapisanych w Ewidencji/Depozycie na rzecz podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw powiększoną o należne, a niewypłacone odsetki naliczone do Dnia Wykupu wyliczone zgodnie z § 19 Warunków Emisji.
- 15.3 Z zastrzeżeniem pkt 15.4 poniżej, Wykup Obligacji nastąpi w Dniu Wykupu 29 maja 2019 roku („Dzień Wykupu”).
- 15.4 Wykup Obligacji może nastąpić w dniu ustalonym zgodnie z § 16-§ 18, w którym Obligacje staną się wymagalne przed Dniem Wykupu („Dzień Wcześniejszego Wykupu”):
- 15.4.1 na żądanie Obligatariusza na zasadach określonych w § 16 i § 17 Warunków Emisji lub
- 15.4.2 w wykonaniu uprawnienia Emitenta do żądania wcześniejszego wykupu, o którym mowa w § 18 Warunków Emisji.
- 15.5 Jeżeli Dzień Wykupu lub Dzień Wcześniejszego Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, wykup Obligacji nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym następującym odpowiednio po Dniu Wykupu lub Dniu Wcześniejszego Wykupu.



- 15.6 Z chwilą wykupu Obligacje ulegają umorzeniu. Wykup Obligacji zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego wskazanego przez Obligatariusza w Formularzu Zapisu lub innego rachunku pieniężnego wskazanego pisemnie przez Obligatariusza.
- 15.7 Po zarejestrowaniu Obligacji w KDPW, wykup nastąpi na zasadach określonych szczegółowo przez KDPW i Regulacje KDPW.

§ 16. Wcześniejszy wykup na żądanie Obligatariusza

- 16.1 Obligatariusz uprawniony jest do złożenia Emitentowi żądania Wcześniejszego Wykupu jedynie w przypadku wystąpienia Przypadku Naruszenia wskazanego w § 17 Warunków Emisji.
- 16.2 Obligatariusz może złożyć Emitentowi pisemne żądanie wcześniejszego wykupu Obligacji ze wskazaniem podstawy wcześniejszego wykupu, na podstawie której wnosi o wcześniejszy wykup Obligacji oraz wskazaniem Dnia Wcześniejszego Wykupu rozumianego na potrzeby niniejszego punktu jako dzień wcześniejszego wykupu wskazany przez Obligatariusza, przypadający jednakże nie wcześniej niż 14 Dni Roboczych po dniu otrzymania przez Emitenta żądania („Żądanie Wykupu”). Kopię powyższego żądania Obligatariusz przesyła podmiotowi prowadzącemu Ewidencję, a po zarejestrowaniu Obligacji w depozycie – do podmiotu prowadzącego jego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy. Wysyłając Żądanie Wykupu Obligatariusz zobowiązany jest dołączyć do Żądania Wykupu kopię aktualnego wyciągu z Ewidencji lub świadectwa depozytowego z terminem ważności do Dnia Wcześniejszego Wykupu, z którego wynikać będzie ilość Obligacji posiadanych przez niego na dzień złożenia Żądania Wykupu. Żądanie Wykupu Obligatariusza będzie skuteczne jeśli zostanie dostarczone do 14 Dnia Roboczego po dniu publikacji raportu bieżącego informującego o wystąpieniu Przypadku Naruszenia lub do 14 Dnia Roboczego po dniu otrzymania przez Obligatariusza zawiadomienia o Przypadku Naruszenia w przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na ASO bądź do 14 Dnia Roboczego po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu obowiązku przekazania takiej informacji w formie raportu bieżącego, publikacji na Stronie Internetowej Emitent zgodnie z Ustawą o Obligacjach albo listem poleconym.
- 16.3 Żądanie Wykupu powinno wskazywać i opisywać co najmniej jedną z sytuacji stanowiących podstawę takiego żądania, o którym mowa w pkt 17.
- 16.4 Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji poprzez wypłatę Obligatariuszowi Kwoty Wcześniejszego Wykupu tj. kwoty pieniężnej w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji objętych Żądaniem Wykupu i zapisanych na rzecz danego Obligatariusza w Ewidencji na sześć Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu wraz z należnymi a niewypłaconymi w Dniu Wcześniejszego Wykupu Odsetkami, naliczonymi do Dnia Wcześniejszego Wykupu. Prawo do wykupu Obligacji w Dniu Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w § 16 może być wykonane przez wszystkich lub niektórych Obligatariuszy i może dotyczyć wszystkich lub części posiadanych przez nich Obligacji.



§ 17. Przypadki Naruszenia

Wystąpienie któregokolwiek z opisanych niżej zdarzeń w okresie do dnia spełnienia wszystkich świadczeń z Obligacji rozumiane jest jako Przypadek Naruszenia i tym samym może stanowić podstawę wcześniejszego wykupu o którym mowa § 16 Warunków Emisji :

- 17.1 Emitent nie dokona płatności świadczeń pieniężnych o których mowa w § 14 w terminach wynikających z Warunków Emisji, a opóźnienie w płatności wynosiło będzie co najmniej 3 Dni Robocze;
- 17.2 Emitent złoży do sądu wniosek o ogłoszenie upadłości lub wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego albo jeżeli sąd ogłosi prawomocnie upadłość Emitenta,
- 17.3 wierzyciel lub wierzyciele Emitenta złożą w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta, chyba że taki wniosek będzie bezzasadny i w terminie 30 (słownie: trzydziestu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku Emitent podejmie czynności mające doprowadzić do odrzucenia lub oddalenia takiego wniosku, a odrzucenie lub oddalenie takiego wniosku nastąpi w terminie 120 (słownie: stu dwudziestu) dni od dnia otrzymania przez Emitenta takiego wniosku (przy czym postanowienie o odrzuceniu lub oddaleniu wniosku nie musi być prawomocne) – żądanie będzie mogło być złożone po bezskutecznym upływie któregoś z wyżej wymienionych terminów,
- 17.4 wydane zostanie przez sąd prawomocne orzeczenie w sprawie ustanowienia zarządu przymusowego lub rozwiązania Emitenta;
- 17.5 wydane zostanie przez sąd postanowienie o rozwiązaniu Emitenta lub podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu Emitenta, podjęta zostanie uchwała o przeniesieniu siedziby Emitenta poza terytorium kraju, w którym Emitent ma siedzibę w Dniu Przydziału lub wystąpi jedna z przyczyn dotyczących rozwiązania Emitenta wskazana w Kodeksie Spółek Handlowych;
- 17.6 wskutek prawomocnych orzeczeń sądowych lub ostatecznych decyzji administracyjnych Emitent zobowiązany będzie do zapłaty łącznych kwot przekraczających 20.000.000,- zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych).
- 17.7 Emitent nie wykona jakiegokolwiek istotnego zobowiązania wynikającego z Dokumentów Finansowych lub wykona je nienależycie i nie naprawi takiego naruszenia w terminie 10 Dni Roboczych od dnia doręczenia mu pisemnego wezwania Obligatariusza do naprawienia takiego naruszenia.
- 17.8 Emitent zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej lub zmieni główny przedmiotem działalności gospodarczej Emitenta,
- 17.9 Emitent będzie niezdolny lub zadeklaruje niezdolność do terminowej spłaty zadłużenia, lub z powodu rzeczywistych lub przewidywanych trudności finansowych rozpocznie negocjacje z jednym lub więcej spośród swoich wierzycieli zmierzające do restrukturyzacji zadłużenia dokona ogólnej cesji na rzecz wierzycieli lub zawrze układ z wierzycielami lub ogłoszone zostanie moratorium w odniesieniu do jakiegokolwiek zadłużenia Emitenta przekraczającego kwotę 10.000.000,- zł (słownie: dziesięć milionów złotych);



17.10 zabezpieczenie Obligacji wskazane w § 13 Warunków Emisji nie zostanie ustanowione w terminie, okaże się nieważne lub bezskuteczne lub Przedmiot Zastawu przestanie być własnością Emitenta.

§ 18. Wcześniejszy wykup na żądanie Emitenta

18.1 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego częściowego wykupu Obligacji na następujących zasadach:

18.1.1 Z dniem rozpoczęcia drugiego Okresu Odsetkowego wskazanego w pkt 19.2.3 tj. od dnia 1 lipca 2017 roku Emitent ma prawo na żądanie własne dokonać częściowego wcześniejszego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna Obligacji podlegających wcześniejszemu wykupowi nie może stanowić kwoty wyższej niż kwota stanowiąca 50% wartości nominalnej wszystkich przydzielonych Obligacji. W przypadku podjęcia decyzji Emitenta o realizacji częściowego wykupu Obligacji, Emitent dokona wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu rozumianym na potrzeby niniejszego punktu jako dzień wskazany przez Emitenta w skierowanym do wszystkich Obligatariuszy zawiadomieniu o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji, przypadającym jednakże nie wcześniej niż w 7 Dni Roboczych po dniu wysłania takiego zawiadomienia do Obligatariuszy. Obligacje zostaną wykupione od każdego z Obligatariuszy proporcjonalnie do łącznej liczby wykupowanych Obligacji, z tymże ułamkowe części Obligacji nie będą wykupywane.

18.1.2 Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 18.1.1. poprzez wypłatę Obligatariuszowi Kwoty Wcześniejszego Wykupu tj. kwoty pieniężnej w wysokości równej Kwocie Wykupu przypadającej w Dniu Ustalenia Praw rozumianym na potrzeby niniejszego punktu jako szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, powiększonej o należne z tych Obligacji, a niewypłacone Odsetki, naliczone do Dnia Wcześniejszego Wykupu. Za wcześniejszy wykup nie przysługuje Obligatariuszom dodatkowe wynagrodzenie – premia ani żadne inne świadczenie niż wyraźnie wskazane w niniejszych Warunkach Emisji.

18.1.3 Emitent dokona zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji za pośrednictwem Depozytariusza, w sposób właściwy dla zawiadamiania Obligatariuszy, określony w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem, iż w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GPW Emitent dokona zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO oraz zgodnie z Ustawą o Obligacjach, zaś dzień takiej publikacji będzie uważany na dzień doręczenia zawiadomienia Obligatariuszowi.

18.1.4 Emitent jest zobowiązany do wskazania w zawiadomieniu, o którym mowa w pkt 18.1.3 Warunków Emisji, jaka liczba Obligacji podlega wykupowi.

18.1.5 Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu zostanie dokonany poprzez uznanie rachunku pieniężnego wskazanego przez Obligatariusza w Formularzu Zapisu lub innego rachunku pieniężnego wskazanego pisemnie przez Obligatariusza. W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GPW realizacja wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu będzie odbywać się za pośrednictwem KDPW i podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy, zgodnie z obowiązującymi Regulacjami KDPW.

18.1.6 Na zasadach określonych w pkt 18.1 Emitent może dokonać kilkakrotnie częściowego wykupu Obligacji, z zastrzeżeniem, iż łączna wartość nominalna wszystkich wykupywanych Obligacji w ramach



wcześniejszego wykupu określonego w pkt. 18.1.1 nie przekracza kwoty stanowiącej równowartość 50 % wartości nominalnej wszystkich przydzielonych w Dniu Przydziału w ramach emisji Obligacji.

18.1.7 Emitent jest zobowiązany do wskazania w zawiadomieniu, o którym mowa w pkt 18.1.3 Warunków Emisji, jaka liczba Obligacji podlega wykupowi.

18.2 Emitent jest uprawniony do wcześniejszego całościowego lub częściowego wykupu Obligacji na następujących zasadach:

18.2.1 Od dnia 30 listopada 2018 roku Emitent ma prawo na żądanie własne dokonać częściowego lub całościowego wcześniejszego wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu. W przypadku podjęcia decyzji Emitenta o realizacji częściowego lub całościowego wykupu Obligacji, Emitent dokona wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu w Dniu Wcześniejszego Wykupu rozumianym na potrzeby niniejszego punktu jako dzień wskazany przez Emitenta w skierowanym do wszystkich Obligatariuszy zawiadomieniu o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji, przypadającym jednakże nie wcześniej niż w 7 Dni Roboczych po dniu wysłania takiego zawiadomienia do Obligatariuszy. Obligacje zostaną wykupione od każdego z Obligatariuszy proporcjonalnie do łącznej liczby wykupowanych Obligacji, z tymże ułamkowe części Obligacji nie będą wykupywane.

18.2.2 Emitent dokona wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 18.2.1. poprzez wypłatę Obligatariuszowi Kwoty Wcześniejszego Wykupu tj. kwoty pieniężnej w wysokości równej Kwocie Wykupu przypadającej w Dniu Ustalenia Praw rozumianym na potrzeby niniejszego punktu jako szósty Dzień Roboczy przed Dniem Wcześniejszego Wykupu, powiększonej o należne z tych Obligacji, a niewypłacone Odsetki, naliczone do Dnia Wcześniejszego Wykupu. Za wcześniejszy wykup nie przysługuje Obligatariuszom dodatkowe wynagrodzenie – premia ani żadne inne świadczenie niż wyraźnie wskazane w niniejszych Warunkach Emisji.

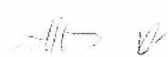
18.2.3 Emitent dokona zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji za pośrednictwem Depozytariusza, w sposób właściwy dla zawiadamiania Obligatariuszy, określony w Warunkach Emisji, z zastrzeżeniem, iż w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GPW Emitent dokona zawiadomienia o zamiarze wcześniejszego wykupu Obligacji w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO oraz Ustawą o Obligacjach, zaś dzień takiej publikacji będzie uważany na dzień doręczenia zawiadomienia Obligatariuszowi.

§ 19. Odsetki od Obligacji (oprocentowanie)

19.1 Płatność Odsetek

19.1.1 Obligacje są oprocentowane. Obligatariuszom będą wypłacane odsetki według zmiennej Stopy Procentowej, stałej w Okresie Odsetkowym. Odsetki są naliczane od wartości nominalnej Obligacji poczynawszy od Dnia Przydziału w wysokości stopy bazowej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 570 punktów bazowych w skali roku, z zastrzeżeniem, iż za Pierwszy Okres Odsetkowy wskazany w pkt 19.2.3. Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki w wysokości 7,50 % w skali roku.

19.1.2 Odsetki będą płatne w Dniu Płatności Odsetek za dany Okres Odsetkowy określony szczegółowo w pkt 19.2.3.



19.1.3 Jeżeli Dzień Płatności Odsetek nie będzie przypadał w Dniu Roboczym, Emitent zobowiązuje się do zapłaty Odsetek w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po tym Dniu Płatności Odsetek.

19.2 Naliczanie odsetek

19.2.1 Odsetki będą naliczane od wartości nominalnej Obligacji za dany Okres Odsetkowy. Z zastrzeżeniem pkt. 19.2.3 Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień) i kończy się w Ostatnim Dniu Okresu Odsetkowego (włączając ten dzień).

19.2.2 Odsetki od Obligacji naliczane będą w okresie od Dnia Przydziału (łącznie z tym dniem) do Dnia Wykupu (z wyłączeniem tego dnia) albo Dnia Wcześniejszego Wykupu (z wyłączeniem tego dnia).

19.2.3 Szczegóły dotyczące Okresów Odsetkowych oraz terminów związanych z wypłatą Odsetek wskazane zostały w poniższej tabeli:

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego	Ostatni Dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Prawa	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej	Dzień Płatności Odsetek
1	29.11.2016	30.06.2017	23.06.2017	n/d	01.07.2017
2	01.07.2017	31.12.2017	20.12.2017	23.06.2017	01.01.2018
3	01.01.2018	30.06.2018	22.06.2018	20.12.2017	01.07.2018
4	01.07.2018	31.12.2018	20.12.2018	22.06.2018	01.01.2019
5	01.01.2019	28.05.2019	21.05.2019	20.12.2018	29.05.2019

Tabela odsetkowa Obligacji

19.3 Wysokość Odsetek

Z zastrzeżeniem pkt 19.3.1 oprocentowanie Obligacji będzie się obliczać według następującego wzoru:

$$KO = SP \times WN \times LD / 365$$

gdzie:

KO – oznacza wysokość Odsetek z jednej Obligacji za dany Okres Odsetkowy,

SP – oznacza Stopę Procentową obliczaną następująco: WIBOR6M + 5,70 %;

WN – oznacza wartość nominalną Obligacji;

LD – oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym, (przy czym w przypadku wcześniejszego wykupu liczba dni ulega odpowiedniemu skróceniu).

19.3.1 Za Pierwszy Okres Odsetkowy wskazany w pkt 19.2.3. Obligatariuszom zostaną wypłacone odsetki w wysokości 7,50 % w skali roku liczone zgodnie z wzorem wskazanym w pkt 19.3 z zastrzeżeniem, iż dla Pierwszego Okresu przyjmuje się Stopę Procentową równą 7,50% w skali roku;

19.3.2 Stopą bazową WIBOR 6M, o której mowa w pkt 19.1.1 Warunków Emisji, jest ustalona z dokładnością do 0,01 punktu procentowego wysokość oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym dla



okresu 6-miesięcznego WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) i podana przez Reuter Monitor Money Rates Service na stronie www.reuters.pl lub innej stronie, która ją zastąpi („Stopa Bazowa”).

19.3.3 Stopę bazową WIBOR 6M ustala się na sześć Dni Roboczych przed pierwszym dniem każdego Okresu Odsetkowego („Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”).

19.3.4 W przypadku, gdy stopa bazowa WIBOR 6M nie będzie dostępna, Emitent zwróci się, bez zbędnej zwłoki, do Banków Referencyjnych o podanie stopy procentowej dla depozytów złotych, o długości 6 miesięcy, oferowanej przez każdy z Banków Referencyjnych głównym bankom działającym na warszawskim rynku międzybankowym i ustali, po odrzuceniu dwóch skrajnych notowań, stawkę referencyjną jako średnią arytmetyczną stóp podanych przez Banki Referencyjne, pod warunkiem, że co najmniej 4 (cztery) Banki Referencyjne podadzą stopy procentowe, przy czym – jeśli będzie to konieczne – będzie ona zaokrąglona do drugiego miejsca po przecinku (a 0,005% będzie zaokrąglone w górę). W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie może być określona zgodnie z powyższymi zasadami, zostanie ona ustalona na poziomie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej. Jeżeli Stopa Bazowa ustalona w sposób określony powyżej ma wartość ujemną, na potrzeby obliczenia Stopy Procentowej przyjmuje się, że ma ona wartość zero.

§ 20. Sposób wypłaty świadczeń z Obligacji

20.1 Świadczenia pieniężne z Obligacji spełniane będą w złotych.

20.2 Jeżeli dzień wypłaty danego świadczenia będzie przypadał na dzień nie będący Dniem Roboczym, zapłata takiego świadczenia nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych roszczeń.

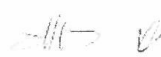
20.3 W razie opóźnienia się Emitenta z zapłatą jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji, kwota płatności z tytułu Obligacji zostanie powiększona o odsetki ustawowe naliczone zgodnie z postanowieniami Kodeksu Cywilnego.

20.4 Pozostałe zapisy dotyczące świadczeń z Obligacji zostały szczegółowo opisane w § 154 Warunków Emisji.

§ 21. Dodatkowe obowiązki Emitenta

21.1 Stosownie do zapisów art. 37 ust. 1 Ustawy o obligacjach Emitent do daty całkowitego wykupu Obligacji zobowiązany jest udostępniać Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe wraz z opinią biegłego rewidenta - najpóźniej w terminie 180 (sto osiemdziesiąt) dni od dnia bilansowego (zakończenia roku obrotowego). Sprawozdania będą udostępniane zgodnie z wymogami przyjętymi dla spółek publicznych, których instrumenty finansowe notowane są na rynku regulowanym.

21.2 W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GWP, Emitent będzie zobowiązany do stosowania się również do regulacji ASO GPW i wypełniania wszelkich obowiązków informacyjnych tam wskazanych dla emitentów obligacji, których papiery dłużne wprowadzone zostały do obrotu w ASO. Ponadto Emitent będzie wypełniał wszelkie inne obowiązki informacyjne nałożone na niego zgodnie z prawem przewidziane m.in. w Ustawie o Ofercie i Rozporządzeniu MAR.



- 21.3 W przypadku, gdy wystąpi zdarzenie stanowiące Przypadek Naruszenia, Emitent poinformuje o tym Obligatariuszy najpóźniej w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od dnia wystąpienia takiego zdarzenia w sposób wskazany w §22 Warunków Emisji.

§ 22. Zawiadomienia

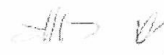
- 22.1 O ile Warunki Emisji Obligacji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia do Obligatariusza będą doręczane mu na adres podany przez niego w Formularzu Zapisu Obligacji. Dopuszczalna jest także inna droga korespondencji, w szczególności pocztą elektroniczną, jeżeli Obligatariusz wyraził na to zgodę i wskazał adres e-mail w Formularzu Zapisu. Obligatariusz jest zobowiązany do informowania Emitenta i Depozytariusza o każdej zmianie swojego adresu do doręczeń pod rygorem uznania za skutecznie doręczone zawiadomienie wysłane na dotychczasowy adres, z upływem terminów przewidzianych w kodeksie postępowania cywilnego na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.
- 22.2 Wszelkie zawiadomienia do Emitenta powinny być dokonywane listem poleconym, pocztą kurierską, telefaksem lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:
- Adres: Stadion Narodowy Al. Ks. J. Poniatowskiego 1 03-901 Warszawa
- Faks: +48 (22) 2950351
- Email: inwestorzy@braster.eu
- 22.3 Wszelkie zawiadomienia do Depozytariusza powinny być dokonywane listem poleconym, pocztą kurierską, telefaksem lub pocztą elektroniczną na następujący adres lub numer:
- Adres: IPOPEMA Securities S.A., ul. Prózna 9, 00-107 Warszawa
- Faks: +48 (22) 236 92 82
- Email: ipopema@ipopema.pl
- 22.4 W przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO GPW, jeśli Warunki Emisji lub Regulacje KDPW lub GPW nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane w formie raportu ESPI lub raportu bieżącego EBI publikowanych zgodnie z obowiązującym prawem oraz wymogami regulaminów obowiązujących na ASO GPW.

§ 23. Wprowadzenie do obrotu

Emitenta zamierza wprowadzić Obligacji do obrotu w ASO GPW na rynku Catalyst.

§ 24. Zmiany Warunków Emisji

- 24.1 Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać zmiany niniejszych Warunków Emisji w przypadkach wymienionych w art. 7 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 24.2 Zmiana Warunków Emisji w pozostałym zakresie wymaga Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy przyjętej na zasadach określonych w § 27 Warunków Emisji oraz zgody Emitenta.



§ 25. Przedawnienie

Roszczenia wynikające z Obligacji, w tym roszczenia o świadczenia okresowe, przedawniają się po upływie 10 lat.

§ 26. Działanie przez pełnomocnika

Działania opisane w Warunkach Emisji Inwestorzy będą mogli wykonywać za pośrednictwem pełnomocnika na zasadach wskazanych szczegółowo w Memorandum Informacyjnym.

§ 27. Zgromadzenie Obligatariuszy

- 27.1 Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy uprawnionych z Obligacji danej serii lub z obligacji objętych tym samym kodem w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy ponosi Emitent.
- 27.2 Obligatariusze mogą uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy na warunkach określonych w Warunkach Emisji i Ustawie o Obligacjach. Z zastrzeżeniem poniższych postanowień Warunków Emisji, zasady zwoływania i organizacji Zgromadzenia Obligatariuszy oraz zasad podejmowania Uchwał Zgromadzenia Obligatariusza określa szczegółowo Ustawa o Obligacjach.
- 27.3 Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć następujących postanowień kwalifikowanych warunków emisji (dalej Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji):
- 27.3.1. wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty Odsetek,
- 27.3.2. terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 27.3.3. wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji,
- 27.3.4. zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 27.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów, a w przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO na rynku Catalyst uchwały w sprawie zmiany Postanowień Kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 27.5 Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia Wartości Nominalnej obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 27.6 Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie ustalenia, iż dany stan faktyczny nie będzie stanowił Przypadku Naruszenia, o których mowa w §17 Warunków wymaga większości 3/4 głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 27.7 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach, niż Postanowienia Kwalifikowane Warunków Emisji oraz postanowienia wskazane w pkt 27.4 oraz 27.5 Warunków Emisji, związanych z Obligacjami i Warunkami Emisji w tym w szczególności w sprawach dotyczących warunków i terminów Wcześniejszego Wykupu Obligacji. Uchwały, o których mowa w niniejszym punkcie zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.



27.8 Zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy:

27.8.1 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:

- (a) w przypadku i terminie określonych w Warunkach Emisji;
- (b) w na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji (Uprawnieni Obligatariusze);
- (c) z własnej inicjatywy Emitenta.

27.8.2 Uprawnieni Obligatariusze zobowiązani są skierować żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy wraz z podaniem uzasadnienia (Żądanie Zwołania Zgromadzenia) do Emitenta na adres inwestorzy@braster.eu w formie elektronicznej zgodnej z wzorem stanowiącym załącznik do niniejszych Warunków Emisji załączając jednocześnie Świadcstwo Depozytowe, a następnie oryginał Żądania Zwołania Zgromadzenia na adres Emitenta Stadion Narodowy Al. Ks. J. Poniatowskiego 1, 03-901 Warszawa;

27.8.3 Jeżeli w terminie 14 dni od dnia przedstawienia Emitentowi Żądania Zwołania Zgromadzenia, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, upoważnić do Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, Obligatariuszy występujących z przedmiotowym Żądaniem Zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z Żądaniem Zwołania Zgromadzenia osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.

27.8.4 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się zgodnie z Ustawą o Obligacjach przez Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem planowanego Zgromadzenia Obligatariuszy. Ogłoszenie o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy Emitent publikuje na Stronie Internetowej Emitenta.

27.8.5 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie, a także innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez Emitenta w Ogłoszeniu o Zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.

27.8.6 Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji.

27.9 Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

27.10 Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w Uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na Stronie Internetowej Emitenta w terminie 7 dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

27.11 W pozostałym zakresie do Zgromadzenia Obligatariuszy stosuje się przepisy Ustawy o Obligacjach.



§ 28. Prawo właściwe. Jurysdykcja

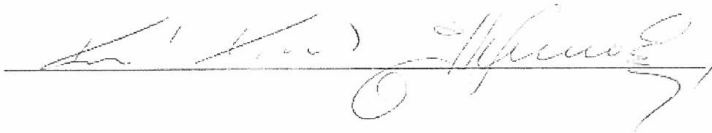
Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają. Wszelkie związane z Obligacjami spory poddane będą rozstrzygnięciu sądu powszechnego właściwego miejscowo ze względu na siedzibę Emitenta.

§ 29. Postanowienia końcowe

W przypadku, gdy po rejestracji Obligacji w Depozycie jakiegokolwiek postanowienia Warunków Emisji dotyczące wypłaty świadczeń pieniężnych okażą się być sprzeczne z regulacjami KDPW lub GPW, pierwszeństwo przed stosowaniem Warunków Emisji w tym zakresie mają odpowiednie Regulacje KDPW lub GPW.

Warszawa, 14 listopada 2016

Za Emitenta:



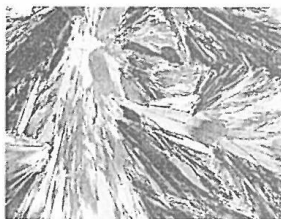
Załączniki:

- 1) WYCIĄG Z WYCENY PRZEDMIOTU ZASTAWU SPORZĄDZONEJ PRZEZ PODMIOT, KTÓRY POSIADA DOŚWIADCZENIE I KWALIFIKACJE ZAPEWNIAJĄCE RZETELNOŚĆ WYCENY ORAZ ZACHOWUJE BEZSTRONNOŚĆ I NIEZALEŻNOŚĆ ZGODNIE Z ART. 30 USTAWY O OBLIGACJACH;



Streszczenie
z oszacowania wskazanych środków trwałych

 BRASTER®



Wykonawca:



Warszawa, wykonano w listopadzie 2016 roku



25 z 33

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWY OPRACOWANIA	3
2. CEL I PRZEDMIOT OSZACOWANIA	3
3. INFORMACJA O ŚRODKACH TRWAŁYCH PODLEGAJĄCYCH OSZACOWANIU	3
4. DATA OGLĄDU I SPORZĄDZENIA RAPORTU	3
5. PRZEDSTAWIENIE SPOSOBU OSZACOWANIA	3
6. OSZACOWANIE ŚRODKÓW TRWAŁYCH	3
7. WYNIK KOŃCOWY	4



Streszczenie z oszacowania wskazanych środków trwałych



1. PODSTAWY OPRACOWANIA

Podstawą formalną Raportu stanowi umowa pomiędzy BRASTER SA a KDG Wyceny Anna Beer-Zwolińska.

Autorzy Raportu:

- dr inż. Anna Beer-Zwolińska
- dr inż. Roman Zwoliński

2. CEL I PRZEDMIOT OSZACOWANIA

Raport został przygotowany w celu określenia wartości przedmiotu zabezpieczenia na potrzeby zobowiązania ustanowienia zastawu w przyszłości. Oszacowanie jest przeprowadzone na datę 2016-10-31. Wartość oszacowanych środków trwałych w przyszłości ulegnie zmianie.

3. INFORMACJA O ŚRODKACH TRWAŁYCH PODLEGAJĄCYCH OSZACOWANIU

Oszacowanie obejmuje wskazane środki trwałe stanowiące elementy linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych. Matryce są podstawowym elementem testera, który będzie wykorzystywany w domowej profilaktyce raka piersi.

4. DATA OGŁĄDU I SPORZĄDZENIA RAPORTU

Wartość oszacowanych środków ruchomych została określona na dzień 2016-10-31 według informacji o stanie przekazanych na datę szacowania przez upoważnionych pracowników Spółki w formie dokumentacji źródłowej, maili i informacji ustnych podczas oglądu przeprowadzonego dnia 9 listopada 2016r.

Data sporządzenia Raportu: 14 listopada 2016 r.

5. PRZEDSTAWIENIE SPOSOBU OSZACOWANIA

Przedmiotem oszacowania są wskazane środki trwałe stanowiące elementy wyspecjalizowanej linii technologicznej. Środki trwałe stanowiące linię do produkcji kluczowego elementu urządzenia BRASTER Tester można podzielić na 2 grupy składników:

- o Grupa 1 – środki, które mogą występować w obrocie samodzielnie.
- o Grupa 2 – środki nietypowe przygotowane na potrzeby innowacyjnej technologii.

Środki grupy 1 oszacowane zostały w ich wartości rynkowej zgodnie z definicją zawartą w Podstawach Międzynarodowych standardów Wyceny (MSW)¹. Przyjęta została pierwsza kategoria podstawy wartości.

Środki grupy 2 nie występują w obrocie rynkowym. Są środkami nietypowymi niosącymi w sobie znaczący wkład potencjału intelektualnego (patenty, know-how). Wartość tego typu środków uwidacznia się poprzez działalność operacyjną i jest pochodną realizowanej sprzedaży produktu (wartość inwestycyjna / użytkowa). Na obecnym etapie realizacji inwestycji oszacowana została wartość szczególnie. Przyjęta została trzecia kategoria podstawy wartości.

6. OSZACOWANIE ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Przyjęto następujące założenia:

- Działalność Spółki nie jest zagrożona i będzie kontynuowana.
- Maszyny i urządzenia wykorzystywane są na potrzeby działalności operacyjnej i stanowią elementy linii produkcyjnej.

¹ Międzynarodowe Standardy Wyceny 2011; wydawca PFSRM oraz Biuro ds. Międzynarodowych IVS



Streszczenie z oszacowania wskazanych środków trwałych

BRASTER

- Urządzenia zostały właściwie dostarczone, prawidłowo zainstalowane i są utrzymywane oraz używane zgodnie z przewidzianym zastosowaniem.
- Oszacowana wartość, jeżeli wymaga tego specyfika działania, uwzględnia koszty montażu. Określenie wartości na potrzeby zbycia konkretnego środka wymaga dodatkowej, indywidualnej analizy z uwzględnieniem m.in. uchyb wartości wynikający z demontażu, stanu technicznego.
- Informacja o stanie techniczno-funkcyjnym i sprawności została przyjęta w dobrej wierze bez dodatkowej weryfikacji na podstawie informacji Zlecającego.
- W odniesieniu do oprogramowania, jeżeli było to oprogramowanie niezbędne do działania urządzeń założono, że jego wartość została ujęta w wartości środka trwałego, na którym zostało zainstalowane. Założono prawidłową integrację systemów.
- Założono racjonalność działania. Środki trwałe zostały nabyte na rynku rozsądnie i z pożądanym rezultatem przy uwzględnieniu najlepszego interesu gospodarczego kupującego.
- Okres ekonomicznej użyteczności przyjęto dla środków jako elementów linii technologicznej przy uwzględnieniu specyfiki urządzeń w poszczególnych przypadkach. Okres użytkowania może ulec zmianie w wyniku zmiennej intensywności eksploatacji.
- Została uwzględniona premia za miejsce działania (value in use).
- Nie uwzględnione zostały koszty przygotowania pomieszczeń.
- Środki trwałe podlegające analizie zostały wprowadzone na stan z dniem 1 października 2016r. Po przeprowadzeniu analizy procesu nabycia oraz dokonaniu dla wybranych środków porównań cen występujących na rynku przyjęto, że w dacie nabycia cena zakupu była ceną transakcji na warunkach rynkowych zgodnie z interesem ekonomicznym kupującego. W wyniku powyższego podjęta została decyzja o wprowadzeniu korekty wartości początkowej.
- Wskazane środki trwałe zostały oznaczone numerami inwentarzowymi i technologicznymi. Tam gdzie było to możliwe zidentyfikowane zostały tabliczki znamionowe.

7. WYNIK KOŃCOWY

Ustalona wartość odpowiada założeniom / warunkom, które przyjęliby uczestnicy rynku działając w swoim najlepszym interesie gospodarczym. Oszacowanie jest przeprowadzone na datę 2016-10-31. Wartość oszacowanych środków trwałych w przyszłości ulegnie zmianie.

W Raporcie oszacowana została wartość wskazanych środków trwałych (maszyn i urządzeń) możliwa do uzyskania w miejscu ich instalacji w oparciu o metodykę przedstawioną w Raporcie w wysokości:

Tabela 1 Zestawienie zbiorcze (wartość w PLN)

	Wartość ewidencyjna na dzień 2016-10-31	Wartość oszacowana na dzień 2016-10-31
Środki grupy 1	780 275,00	749 263,34
Środki grupy 2	7 914 470,31	6 368 971,58
Razem	8 694 745,31	7 118 234,92

dr inż. Anna Beer-Zwolińska

dr inż. Roman Zwoliński

2) WZÓR ŻĄDANIA ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

ŻĄDANIE ZWOŁANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY OBLIGACJI SERII A

WYEMITOWANYCH PRZEZ BRASTER SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W SZELIGACH PRZY UL. CICHY OGRÓD 7, 05-850
OŻARÓW MAZOWIECKI, WPISANĄ DO REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW POD NUMEREM KRS 0000405201,
PROWADZONYM PRZEZ SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU
SĄDOWEGO, NIP: 5213496648, REGON: 141530941 (DALEJ EMITENT)



Do:

.....
.....
.....

Al. Ks. J. Poniatowskiego 1
03-901 Warszawa
inwestorzy@braster.eu



31 z 33

Ja, niżej podpisany,

Obligatariusz (osoba fizyczna)

Imię i nazwisko

Nr i seria dowodu osobistego

Nr Pesel

Adres:

Obligatariusz (osoba prawna lub inna jednostka organizacyjna)

Nazwa

Nazwa i nr rejestru

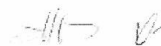
Nr Regon

NIP

Adres:

oświadczam(y), że
 (imię i nazwisko/firma obligatariusza) („Obligatariusz”) jako uprawniony z
 (.....) sztuk obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100,- zł (słownie: sto złotych) każda
 oraz o łącznej wartości nominalnej zł (słownie: złotych)
 wyemitowanych przez Emitenta na podstawie Uchwały Nr 1/11/2016 Zarządu Emitenta z dnia 14 listopada 2016 roku w
 sprawie emisji obligacji serii A (dalej Obligacje) stanowiących procent wszystkich
 wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii A objętych kodem ISIN, co potwierdza również
 załączone do niniejszego pisma świadectwo depozytowe, posiada uprawnienie do wykonywania prawa głosu z
 (liczba) Obligacji wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii A, i niniejszym:

na podstawie Warunków Emisji Obligacji żąda niniejszym zwołania Zgromadzenia
 Obligatariuszy Obligacji w terminie przewidzianym Warunkami Emisji Obligacji.



Cel oraz uzasadnienie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy posiadających obligacje serii A wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały z dnia 14 listopada 2016 roku, ISIN

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

Z uwagi na powyższe Obligatariusz wnosi o zwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy z porządkiem obrad przewidującym następujące punkty obrad Zgromadzenia Obligatariuszy:

.....

.....

.....

.....

.....

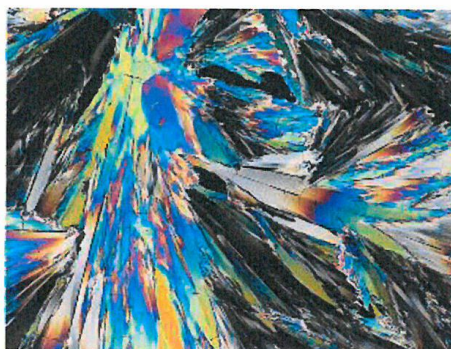
..... (podpis)	 (podpis)	 (podpis)
Miejscowość:	Miejscowość:	Miejscowość:
Data:	Data:	Data:



Streszczenie

z oszacowania wskazanych środków trwałych

 **BRASTER**[®]



Wykonawca:



Warszawa, wykonano w listopadzie 2016 roku

SPIS TREŚCI

1. PODSTAWY OPRACOWANIA.....	3
2. CEL I PRZEDMIOT OSZACOWANIA.....	3
3. INFORMACJA O ŚRODKACH TRWAŁYCH PODLEGAJĄCYCH OSZACOWANIU	3
4. DATA OGLĄDU I SPORZĄDZENIA RAPORTU	3
5. PRZEDSTAWIENIE SPOSOBU OSZACOWANIA.....	3
6. OSZACOWANIE ŚRODKÓW TRWAŁYCH.....	3
7. WYNIK KOŃCOWY	4

1. PODSTAWY OPRACOWANIA

Podstawę formalną Raportu stanowi umowa pomiędzy BRASTER SA a KDG Wyceny Anna Beer-Zwolińska.

Autorzy Raportu:

- dr inż. Anna Beer-Zwolińska
- dr inż. Roman Zwoliński

2. CEL I PRZEDMIOT OSZACOWANIA

Raport został przygotowany w celu określenia wartości przedmiotu zabezpieczenia na potrzeby zobowiązania ustanowienia zastawu w przyszłości. Oszacowanie jest przeprowadzone na datę 2016-10-31. Wartość oszacowanych środków trwałych w przyszłości ulegnie zmianie.

3. INFORMACJA O ŚRODKACH TRWAŁYCH PODLEGAJĄCYCH OSZACOWANIU

Oszacowanie obejmuje wskazane środki trwałe stanowiące elementy linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych. Matryce są podstawowym elementem testera, który będzie wykorzystywany w domowej profilaktyce raka piersi.

4. DATA OGLĄDU I SPORZĄDZENIA RAPORTU

Wartość oszacowanych środków ruchomych została określona na dzień 2016-10-31 według informacji o stanie przekazanych na datę szacowania przez upoważnionych pracowników Spółki w formie dokumentacji źródłowej, maili i informacji ustnych podczas oglądu przeprowadzonego dnia 9 listopada 2016r.

Data sporządzenia Raportu: 14 listopada 2016 r.

5. PRZEDSTAWIENIE SPOSOBU OSZACOWANIA

Przedmiotem oszacowania są wskazane środki trwałe stanowiące elementy wyspecjalizowanej linii technologicznej. Środki trwałe stanowiące linię do produkcji kluczowego elementu urządzenia BRASTER Tester można podzielić na 2 grupy składników:

- o Grupa 1 – środki, które mogą występować w obrocie samodzielnie.
- o Grupa 2 – środki nietypowe przygotowane na potrzeby innowacyjnej technologii.

Środki grupy 1 oszacowane zostały w ich wartości rynkowej zgodnie z definicją zawartą w Podstawach Międzynarodowych standardów Wyceny (MSW)¹. Przyjęta została pierwsza kategoria podstawy wartości.

Środki grupy 2 nie występują w obrocie rynkowym. Są środkami nietypowymi niosącymi w sobie znaczący wkład potencjału intelektualnego (patenty, know-how). Wartość tego typu środków uwidacznia się poprzez działalność operacyjną i jest pochodną realizowanej sprzedaży produktu (wartość inwestycyjna / użytkowa). Na obecnym etapie realizacji inwestycji oszacowana została **wartość szczególna**. Przyjęta została trzecia kategoria podstawy wartości.

6. OSZACOWANIE ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Przyjęto następujące założenia:

- Działalność Spółki nie jest zagrożona i będzie kontynuowana.
- Maszyny i urządzenia wykorzystywane są na potrzeby działalności operacyjnej i stanowią elementy linii produkcyjnej.

¹ Międzynarodowe Standardy Wyceny 2011; wydawca PFSRM oraz Biuro ds. Międzynarodowych IVS

- Urządzenia zostały właściwie dostarczone, prawidłowo zainstalowane i są utrzymywane oraz używane zgodnie z przewidzianym zastosowaniem.
- Oszacowana wartość, jeżeli wymaga tego specyfika działania, uwzględnia koszty montażu. Określenie wartości na potrzeby zbycia konkretnego środka wymaga dodatkowej, indywidualnej analizy z uwzględnieniem m.in. uchyb wartości wynikający z demontażu, stanu technicznego.
- Informacja o stanie techniczno-funkcyjnym i sprawności została przyjęta w dobrej wierze bez dodatkowej weryfikacji na podstawie informacji Zlecającego.
- W odniesieniu do oprogramowania, jeżeli było to oprogramowanie niezbędne do działania urządzeń założono, że jego wartość została ujęta w wartości środka trwałego, na którym zostało zainstalowane. Założono prawidłową integrację systemów.
- Założono racjonalność działania. Środki trwałe zostały nabyte na rynku rozsądnie i z pożądanym rezultatem przy uwzględnieniu najlepszego interesu gospodarczego kupującego.
- Okres ekonomicznej użyteczności przyjęto dla środków jako elementów linii technologicznej przy uwzględnieniu specyfiki urządzeń w poszczególnych przypadkach. Okres użytkowania może ulec zmianie w wyniku zmiennej intensywności eksploatacji.
- Została uwzględniona premia za miejsce działania (value in use).
- Nie uwzględnione zostały koszty przygotowania pomieszczeń.
- Środki trwałe podlegające analizie zostały wprowadzone na stan z dniem 1 października 2016r. Po przeprowadzeniu analizy procesu nabycia oraz dokonaniu dla wybranych środków porównań cen występujących na rynku przyjęto, że w dacie nabycia cena zakupu była ceną transakcji na warunkach rynkowych zgodnie z interesem ekonomicznym kupującego. W wyniku powyższego podjęta została decyzja o wprowadzeniu korekty wartości początkowej.
- Wskazane środki trwałe zostały oznaczone numerami inwentarzowymi i technologicznymi. Tam gdzie było to możliwe zidentyfikowane zostały tabliczki znamionowe.

7. WYNIK KOŃCOWY

Ustalona wartość odpowiada założeniom / warunkom, które przyjęliby uczestnicy rynku działając w swoim najlepszym interesie gospodarczym. Oszacowanie jest przeprowadzone na datę 2016-10-31. Wartość oszacowanych środków trwałych w przyszłości ulegnie zmianie.

W Raporcie oszacowana została wartość wskazanych środków trwałych (maszyn i urządzeń) możliwa do uzyskania w miejscu ich instalacji w oparciu o metodykę przedstawioną w Raporcie w wysokości:

Tabela 1 Zestawienie zbiorcze (wartość w PLN)

	Wartość ewidencyjna na dzień 2016-10-31	Wartość oszacowana na dzień 2016-10-31
Środki grupy 1	780 275,00	749 263,34
Środki grupy 2	7 914 470,31	6 368 971,58
Razem	8 694 745,31	7 118 234,92

dr inż. Anna Beer-Zwolińska

dr inż. Roman Zwoliński

Załącznik 6– Umowa z administratorem zastawu

UMOWA O USTANOWIENIE ADMINISTRATORA ZASTAWU

zawarta w dniu 14 listopada 2016 r. pomiędzy:

1. **BRASTER Spółką Akcyjną** z siedzibą w Szeligach (adres: 05-850 Szeligi, ulica Cichy Ogród 7), REGON: 141530941 NIP: 521-349-66-48, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000405201, o kapitale zakładowym w wysokości 616.857,40 złotych, w pełni opłaconym, reprezentowaną przez:

- 1) Henryka Jarembka – Wiceprezesa Zarządu,
- 2) Konrada Kowalczyka – Członka Zarządu,

zwaną w dalszej treści umowy „Zastawcą” lub „Emitentem”,

a

2. **MWW TRUSTEES Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie (adres: 00-034 Warszawa, ulica Warecka 11A), REGON: 142748872 NIP: 521-358-98-35, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000374816, w której imieniu działają:

- 1) Tomasz Matczuk – Członek Zarządu,
- 2) Piotr Wieczorek – Członek Zarządu,

zwaną dalej „MWW” lub „Administratorem Zastawu”,

łącznie zwanych „Stronami” a każde z osobna „Stroną”,

Zważywszy, że

1. Emitent ma zamiar przeprowadzić emisję obligacji na okaziciela serii oznaczonej literą A, w ilości nie większej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.500.000,00 (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych, niemających formy dokumentu, oprocentowanych, o wartości nominalnej jednej obligacji wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych („Emisja”);
2. W celu zabezpieczenia wierzytelności przysługujących obligatariuszom z tytułu posiadanych obligacji, Emitent zobowiąże się do ustanowienia, a następnie ustawi zastaw zwykły i zastaw rejestrowy na zbiorze posiadanych ruchomości, zdefiniowanych poniżej;

Strony postanowiły zawrzeć umowę o następującej treści:

1

§ 1 DEFINICJE

W Umowie o ustanowienie Administratora Zastawu następujące terminy mają znaczenie podane w § 1 (Definicje).

„Dzień Roboczy”

oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku z wyłączeniem dni wolnych od pracy w rozumieniu ustawy z dnia 18 stycznia 1951 r. o dniach wolnych od pracy (Dz. U. z 1951 r. Nr 4, poz. 28, ze zm.);

„Obligacje”

Oznacza obligacje emitowane przez Emitenta na podstawie Warunków Emisji, w ilości nie większej niż 105.000 (sto pięć tysięcy) sztuk, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.500.000,00 (słownie: dziesięć milionów pięćset tysięcy) złotych, o wartości nominalnej jednej obligacji wynoszącej 100 (słownie: sto) złotych, będące papierami wartościowymi na okaziciela, emitowanymi w serii oznaczonej literą A, o charakterze dłużnym, nominowane w złotych, emitowane w formie zdematerializowanej;

„Obligatariusz”

Oznacza osobę będącą posiadaczem Obligacji;

„Okres Zabezpieczenia”

oznacza okres rozpoczynający się w dniu zawarcia Umowy Zastawu i kończący się w dacie pełnego, bezwarunkowego i ostatecznego zaspokojenia Zabezpieczonych Wierzytelności;

„Przedmiot Zastawu”

oznacza należące do Zastawcy mienie ruchome przedsiębiorstwa w postaci kluczowych maszyn i urządzeń linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, wymienionych w Załączniku nr 1 do Umowy Zastawu;

„Umowa”

oznacza niniejszą umowę wraz z jej zmianami wprowadzonymi zgodnie z postanowieniami tej umowy;

„Umowa Zastawu”

Oznacza umowę o ustanowienie zastawu zwykłego i rejestrowego na Przedmiocie Zastawu, do której zawarcia stosownie do Warunków Emisji

	zobowiązuje się Zastawca względem Administratora Zastawu; wzór Umowy Zastawu stanowi Załącznik nr 2 do niniejszej Umowy;
„Ustawa o Zastawie Rejestrowym”	oznacza ustawę z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (Dz.U. Nr 149, poz. 703, z późn. zm.).
„Warunki Emisji”	oznacza warunki emisji Obligacji wyemitowanych w ramach Emisji;
„Wycena”	oznacza przygotowaną na koszt Emitenta przez rzeczoznawcę wycenę Przedmiotu Zastawu, stanowiącą Załącznik nr 3 do niniejszej Umowy;
„Zabezpieczone Wierzytelności”	oznacza wszelkie wierzytelności Obligatariuszy wynikające z Obligacji wraz z odsetkami oraz wszelkimi kosztami i opłatami związanymi z postępowaniem sądowym lub egzekucyjnym dotyczącym egzekwowanych roszczeń;
„Zastaw”	oznacza zastaw zwykły i rejestrowy, który ma zostać ustanowiony w celu zabezpieczenia Zabezpieczonych Wierzytelności Obligatariuszy, do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 130% (słownie: sto trzydzieści procent) wartości Obligacji niewykupionych na dzień zawarcia Umowy Zastawu, ustanowiony na Przedmiocie Zastawu przez Zastawcę na rzecz Administratora Zastawu, wykonującego obowiązki wierzyciela we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

§ 2 PARAMETRY EMISJI OBLIGACJI, SUMA ZABEZPIECZENIA

1. Szczegółowe informacje dotyczące podstawy emisji Obligacji, w tym dotyczące Obligacji oraz ich oprocentowania i terminu oraz sposobu ich wykupu, zawarte są w Warunkach Emisji.
2. Najwyższa suma zabezpieczenia w odniesieniu do Przedmiotu Zastawu zostanie wskazana w Umowie Zastawu.

§ 3 POWOŁANIE ADMINISTRATORA ZASTAWU

1. W celu zabezpieczenia realizacji Zabezpieczonych Wierzytelności, na podstawie art. 4 ust. 3 i 4 Ustawy o Zastawie Rejestrowym Emitent niniejszym powołuje Administratora Zastawu.

2. Administrator Zastawu oświadcza, że akceptuje powołanie na Administratora Zastawu na warunkach określonych w niniejszej Umowie.
3. Administrator Zastawu będzie wykonywał prawa i obowiązki zastawnika wynikające z niniejszej Umowy i przepisów prawa we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy.

§ 4 PRAWA I OBOWIĄZKI ADMINISTRATORA ZASTAWU

1. Administrator Zastawu jest upoważniony i zobowiązany do wykonywania w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy, wszelkich praw i obowiązków Administratora Zastawu, wynikających z ustanowienia Zastawu i przepisów prawa, w tym przede wszystkim czynności zmierzających do zaspokojenia wierzytelności Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu, w sposób rozsądnie satysfakcjonujący dla Obligatariuszy, bez pokrzywdzenia Emitenta.
2. Administrator Zastawu zawrze z Zastawcą Umowę Zastawu, poprzedzoną podpisaniem umowy zobowiązującej do zawarcia Umowy Zastawu, w której w sposób szczegółowy określone zostaną warunki oraz termin zawarcia Umowy Zastawu.
3. Pełnienie funkcji Administratora Zastawu obejmuje uprawnienie i zobowiązanie do:
 - a) monitorowania stanu wpisów dotyczących Przedmiotu Zastawu w rejestrze zastawów, jak również – w przypadku powzięcia uzasadnionych wątpliwości co do charakteru złożonych wniosków o wpis – do przeglądania dokumentacji złożonej w rejestrze zastawów,
 - b) reprezentowania interesów Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu ich wierzytelności pieniężnych z tytułu Obligacji,
 - c) podejmowania na wniosek Obligatariuszy czynności zmierzających do zaspokojenia Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu na zasadach określonych przepisami prawa, Warunkami Emisji, postanowieniami Umowy Zastawu i niniejszej Umowy,
 - d) wykonania podziału środków pozyskanych na skutek egzekucji z Przedmiotu Zastawu i przekazanie każdemu Obligatariuszowi kwoty uzyskanej z zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu, proporcjonalnie do stosunku wysokości niespłaconej wierzytelności danego Obligatariusza do łącznej wysokości niespłaconych wierzytelności wszystkich Obligatariuszy,
 - e) informowania znanych mu Obligatariuszy o planowanych działaniach wobec Emitenta w związku z niewykonaniem przez niego zobowiązań wynikających z Obligacji,
 - f) podejmowania innych czynności przewidzianych w Umowie Zastawu.
4. Administrator Zastawu zobowiązuje się do dołożenia należytej staranności przy wykonaniu czynności przewidzianych w Umowie. Czynności Administratora Zastawu są czynnościami starannego działania. W szczególności Umowa nie stanowi zobowiązania pozyskania jakichkolwiek środków z tytułu zabezpieczenia.
5. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za złożenie wniosku o ustanowienie Zastawu oraz jego prawidłowość, jak również za ważność lub skuteczność Zastawu.
6. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za skuteczność egzekucji z Przedmiotu Zastawu.

7. Administrator Zastawu ponosi odpowiedzialność wobec Obligatariuszy oraz Emitenta za szkodę będącą następstwem działania lub zaniechania Administratora Zastawu pozostającą w związku z wykonaniem niniejszej Umowy, chyba że szkoda taka, powstała z przyczyn niezależnych od Administratora Zastawu, wynika z tego, że którekolwiek z oświadczeń Emitenta złożone w niniejszej Umowie okazało się niezgodne z prawdą lub wynika z niewyłożenia przez Emitenta środków na pokrycie kosztów niezbędnych działań Administratora Zastawu lub niezwrócenia Administratorowi Zastawu poniesionych przez niego kosztów takich działań.
8. Administrator Zastawu zobowiązuje się do niezwłocznego złożenia stosownych oświadczeń woli wyrażających zgodę na zmianę w rejestrze zastawów wpisów dotyczących zmiany administratora zastawu, wykreślenia z ksiąg rejestrowych Administratora Zastawu w przypadku rozwiązania Umowy, wykreślenie Zastawu z rejestru zastawów w przypadku wygaśnięcia Zabezpieczonych Wierzytelności lub Zastawu.
9. Administratorowi Zastawu przysługuje prawo zlecenia podmiotowi trzeciemu, na koszt i odpowiedzialność Administratora Zastawu oraz bez konieczności uzyskania zgody Emitenta, poszczególnych czynności do których uprawniony i zobowiązany jest Administrator Zastawu na mocy niniejszej Umowy.

§ 5 DOCHODZENIE ZASPOKOJENIA Z PRZEDMIOTU ZASTAWU

1. W przypadku niezaspokojenia przez Emitenta Obligatariuszy z tytułu jakichkolwiek wymagalnych Zabezpieczonych Wierzytelności, Administrator Zastawu jest obowiązany do wezwania Emitenta do zapłaty wymagalnych a nie uiszczonych kwot w terminie nie krótszym niż 5 Dni Roboczych od dnia otrzymania wezwania. W sytuacji, gdy Emitent nie zadośćuczyni wezwaniu Administratora Zastawu, Administrator Zastawu będzie uprawniony do podjęcia działań bezpośrednio zmierzających do zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu w sposób, jaki wybierze, mając na uwadze interes Obligatariuszy, Umowę Zastawu, Warunki Emisji oraz przepisy prawa.
2. W przypadku, gdyby kwoty otrzymane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu przekraczały wartość Zabezpieczonej Wierzytelności, Administrator Zastawu zobowiązuje się zapewnić wpłatę nadwyżki na rachunek wskazany w tym celu przez Zastawcę na piśmie, w terminie 14 Dni Roboczych od dnia doręczenia Administratorowi Zastawu numeru tego rachunku bankowego.

§ 6 WYNAGRODZENIE

1. Z tytułu pełnienia przez Administratora Zastawu swej funkcji, o której mowa w niniejszej Umowie oraz usług związanych z ustanowieniem zabezpieczeń emisji Obligacji, Emitent uiszcza na rzecz Administratora Zastawu wynagrodzenie w kwocie:
 - 1) 3.000,00 (słownie: trzy tysiące) złotych netto rocznie – w okresie po ustanowieniu Administratora Zastawu i podpisaniu umowy zobowiązującej do zawarcia Umowy Zastawu,

2) 5.000,00 (słownie: pięć tysięcy) złotych netto rocznie – w okresie po podpisaniu umowy Zastawu do wygaśnięcia Zastawu,

- płatne na podstawie wystawionej przez Administratora Zastawu faktury VAT.

2. W przypadku podjęcia przez Administratora Zastawu czynności w celu zaspokojenia z Przedmiotu Zastawu roszczeń Obligatariuszy ze względu na brak wykonania lub nienależyte wykonanie zobowiązań Emitenta wynikających z Obligacji, Administratorowi Zastawu przysługiwać będzie od Emitenta wynagrodzenie w wysokości iloczynu liczby godzin poświęconych przez pracowników lub współpracowników Administratora Zastawu nad poszczególnymi czynnościami oraz stawki godzinowej wynoszącej 350 (słownie: trzysta pięćdziesiąt) złotych netto za jedną godzinę.
3. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 i 2 będzie dokonywane na rachunek bankowy wskazany na fakturze wystawionej przez Administratora Zastawu i w terminach w niej wskazanych, z zastrzeżeniem, że faktura obejmująca wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 2 będzie wystawiana na podstawie czynności podjętych w danym miesiącu kalendarzowym. Kwota wynagrodzenia zostanie powiększona o należny podatek VAT, według stawki obowiązującej w dniu wystawienia faktury.
4. Emitent na każde żądanie Administratora Zastawu wyłoży z góry oraz zwróci poniesione przez Administratora Zastawu koszty związane z wykonywaniem obowiązków, o których mowa w niniejszej Umowie, tj. opłaty sądowe, opłaty skarbowe, podatki i innego rodzaju świadczenia publicznoprawne, taksy notarialne, wszelkie inne koszty wynikające z przepisów prawa lub ponoszone w związku z wykonywaniem funkcji Administratora Zastawu, takie jak koszty uzyskania dokumentów urzędowych lub prywatnych, uzyskania opinii lub informacji, a także, w przypadku konieczności dokonywania jakichkolwiek czynności poza siedzibą Administratora Zastawu, rzeczowo uzasadnione koszty związane z transportem do miejsca dokonania takich czynności oraz koszty zakwaterowania, w tym ponoszone w związku z czynnościami osób działających w imieniu Administratora Zastawu.
5. Jeżeli koszty, o których mowa w ust. 4 nie zostaną pokryte bezpośrednio przez Emitenta, a zostaną wyłożone przez Administratora Zastawu, Strony dokonają ich rozliczenia poprzez wystawienie przez Administratora Zastawu stosownej refaktury, względnie innego rodzaju dowodu księgowego, na podstawie którego Emitent zwróci Administratorowi Zastawu uprzednio wydatkowaną kwotę.
6. W przypadku wytoczenia przez Administratora Zastawu powództwa przeciwko Emitentowi lub wszczęcia innego postępowania w celu realizacji zobowiązań przewidzianych w Umowie, Emitent zobowiązany będzie w terminie 7 dni od dnia doręczenia mu stosownego wezwania, zwrócić Administratorowi Zastawu wyłożone przez niego koszty sądowe, w tym koszty opłaty sądowej.
7. Administratorowi Zastawu przysługuje prawo do powstrzymania się z podjęciem działań, o których mowa w niniejszej Umowie, do czasu wyłożenia przez Emitenta kwot niezbędnych do pokrycia kosztów takich działań lub zwrócenia kosztów poniesionych przez Administratora Zastawu. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek skutki wynikające z powstrzymania się z podjęciem działań, o którym mowa w zdaniu poprzednim.

§ 7 WYGAŚNIĘCIE ZASTAWU

1. O ile obowiązujące przepisy prawa nie stanowią inaczej, zastaw zwykły wygaśnie w dniu, w którym zastaw rejestrowy na Przedmiocie Zastawu zostanie w sposób ważny zarejestrowany w rejestrze zastawów i nie stanie się nieskuteczny lub w dniu, w którym Obligacje zostaną w pełni spłacone w sposób bezwarunkowy i nieodwołalny, w zależności od tego, który z tych dni przypadnie wcześniej. Zastaw rejestrowy ustanowiony na mocy Umowy Zastawu wygaśnie po upływie Okresu Zabezpieczenia.
2. Po wygaśnięciu Zastawu zgodnie z postanowieniami niniejszej Umowy, na wniosek i na koszt Emitenta, Administrator Zastawu niezwłocznie wystawi i doręczy Emitentowi wszelkie dokumenty i zaświadczenia niezbędne do wykreślenia zastawu rejestrowego z rejestru zastawów.

§ 8 DORĘCZENIA

1. Wszelką korespondencję związaną z realizacją Umowy, Strony będą sobie doręczać na adresy wskazane w komparycji Umowy.
2. Strona zobowiązana jest do poinformowania drugiej Strony o zmianie adresu do doręczeń, co nie stanowi zmiany Umowy, pod rygorem uznania za skuteczne doręczenia korespondencji na dotychczasowy adres.

§ 9 POSTANOWIENIE KOŃCOWE

1. Umowa wchodzi w życie z chwilą jej podpisania przez każdą ze Stron i pozostaje w mocy do końca Okresu Zabezpieczenia.
2. Umowa dla swej ważności wymaga formy pisemnej z datą pewną.
3. Wszelkie zmiany i uzupełnienia niniejszej Umowy wymagają zachowania formy pisemnej z datą pewną, pod rygorem nieważności.
4. Umowa została zawarta pod prawem polskim.
5. Wszelkie spory, które mogą powstać pomiędzy Stronami w związku z niniejszą Umową, będą rozstrzygane przez sąd miejscowo właściwy dla Administratora Zastawu.
6. Umowę sporządzono w trzech jednobrzmiących egzemplarzach, po jednym dla każdej ze Stron i jednym dla sądu rejestrowego.

Zastawca

Administrator Zastawu

Załącznik 7– Definicje i skróty

Administrator Zastawu	MWW Trustees Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
ASO, Rynek ASO Catalyst	Rynek obligacji pod nazwą Catalyst będący alternatywnym systemem obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO
Cena Emisyjna	cena, po jakiej sprzedawane są Obligacje, wynosząca 100 zł (słownie: sto) złotych za każdą Obligację.
Depozytariusz	IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Próżnej 9, KRS 0000230737, o numerze NIP 527-24-68-122, prowadzącą Ewidencję,
Doradca prawny	Matczuk, Wieczorek i Wspólnicy Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie
Dzień (Data) Emisji	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
Dzień Płatności Odsetek	Pierwszy dzień następujący po ostatnim dniu danego Okresu Odsetkowego, bądź Dzień Przedterminowego Wykupu bądź Dzień Wykupu.. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu
Dzień Przedterminowego Wykupu	Dzień, w którym dokonany będzie przedterminowy wykup na zasadach określonych w pkt. 6 Rozdziału IV Noty Informacyjnej;
Dzień Przydziału	Dzień przydziału Obligacji na rzecz Inwestorów dokonany przez Zarząd Emitenta
Dzień Roboczy	Dzień roboczy, z wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy, w którym podmiot prowadzący Ewidencję prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności związanych ze świadczeniami z Obligacji
Dzień Spłaty	Dzień wypłaty świadczenia wynikającego z żądania przedterminowego wykupu złożonego przez Obligatariusza
Dzień Ustalenia Praw do Odsetek	Dla danego Okresu Odsetkowego dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, który przypadać będzie na 6 [sześć] Dni Roboczych przed Dniem Płatności Odsetek, Dniem Wykupu bądź Dniem Przedterminowego Wykupu, przy czym w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego będzie to dzień nie wcześniejszy, niż dzień utworzenia Ewidencji. Dla ostatniego Okresu Odsetkowego dzień ten jest zarazem dniem ustalenia praw do wykupu Obligacji.
Dzień Wykupu	Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony na dzień 29 maja 2019 r.

Emitent, Spółka	BRASTER S.A. z siedzibą w Szeligach, ul. Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki
EUR, EURO, euro	Euro - Prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Ewidencja	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie zgodnie z Ustawą o Obligacjach
Firma Inwestycyjna, Oferujący	IPOPEMA Securities S.A. z siedzibą w Warszawie
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej, zainteresowana nabyciem Obligacji
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
KSH, Kodeks Spółek Handlowych	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, z 2014 r. poz. 265)
Nadal, obecnie	Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej
Nota Informacyjna	Niniejszy dokument sporządzony na podstawie Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO
Obligacje, Obligacje serii A	Obligacje zwykłe na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 10.500.000 (słownie: dziesięć milionów pięset tysięcy) złotych wyemitowane przez Emitenta na podstawie uchwały Zarządu Emitenta oraz Warunków Emisji
Obligatariusz	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji
Oferujący	IPOPEMA Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	Oferta publiczna Obligacji;
Okres Odsetkowy	Okres odsetkowy dla Obligacji wskazany w pkt. 6.3 Rozdziału IV niniejszej Noty Informacyjnej
Organizator ASO	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Przedmiot Zastawu	Oznacza kluczowe maszyny i urządzenia linii technologicznej do produkcji matryc ciekłokrystalicznych, zaprojektowanej w celu prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta i zlokalizowane w Szeligach przy ulicy Cichy Ogród 7, 05-850 Ożarów Mazowiecki, wyciąg z oszacowania których stanowi Załącznik nr 5 do niniejszej Noty Informacyjnej.
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Stopa Procentowa	Oznacza zmienną stopę procentową ustalaną dla każdego Okresu Odsetkowego jako suma stopy procentowej WIBOR 6M oraz marży odsetkowej

	wynoszącej 5,70% w skali roku, przy czym w pierwszym Okresie Odsetkowym Stopa Procentowa jest stała i wynosi 7,50% w skali roku.
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238).
Ustawa o ochronie danych osobowych	Ustawa o ochronie danych osobowych - Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz.U. 1997 Nr 133 poz. 883)
Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2013 r., poz. 1382)
Warunki Emisji Obligacji serii A	Warunki Emisji Obligacji serii A uchwalone uchwałą nr 1/11/2016 Zarządu Spółki z dnia 14 listopada 2016 r.
Zarząd	Zarząd Emitenta
Złoty, zł, PLN	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)