



Sprawozdanie Zarządu z działalności BRASTER S.A. w 2016 roku

BRASTER Spółka Akcyjna
z siedzibą w Szeligach

Szeligi, 21.03.2017 r.

1.	BRASTER S.A.	5
1.1	Podstawowe dane Spółki.....	5
1.2	Misja Spółki.....	5
1.3	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	7
1.4	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami	7
1.5.1	Koncepcja zarządzania BRASTER S.A.	8
1.6	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.....	8
2.	Działalność BRASTER S.A.	8
2.1	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Spółki jak również opis perspektyw rozwoju działalności Spółki z uwzględnieniem strategii rynkowej	8
2.2	Kalendarium	9
2.3	Informacje o podstawowych produktach, towarach i usługach	10
2.4	Dostawcy i odbiorcy Spółki	13
2.5	Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego ...	13
2.6	Informacja o umowach zawartych przez Spółkę.....	24
2.6.1	Umowy znaczące dla działalności Spółki	24
2.6.2	Informacje na temat transakcji Emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe	26
2.6.3	Otrzymałe i udzielone w roku obrotowym poręczenia, kredyty lub pożyczki o gwarancje	26
2.7	Informacje dotyczące zatrudnienia	27
3.	Zarządzanie ryzykiem w BRASTER S.A.	28
3.1	Czynniki ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Spółki	28
3.2	Czynniki ryzyka związane z akcjami	34
4.	Analiza sytuacji finansowo-majątkowej BRASTER S.A.	36
4.1	Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	36
4.2	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wskazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami na 2016 rok	36
4.3	Omówienie wyników Spółki w roku 2016 oraz opis i ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik na działalność za rok obrotowy	36
4.4	Określenie głównych inwestycji i lokat kapitałowych krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości)	38
4.5	Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z Emisji Papierów Wartościowych	39

4.6	Informacje o instrumentach finansowych	40
4.7	Aktualna i przewidywalna sytuacja finansowa Emitenta	41
4.8	Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki	41
4.9	Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki	41
5.	Akcje i Akcjonariat.....	42
5.1	Struktura Akcjonariatu i wysokość wypłaconej dywidendy	42
5.2	Znane Spółce Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy	43
5.3	Informacje o nabyciu akcji własnych	43
5.4	Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych	43
5.5	Notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie	43
6.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	45
6.1	Zbiór zasad ładu korporacyjnego, na którego Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny	45
6.2	Wskazanie w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zboru zasad ładu korporacyjnego Spółek notowanych na rynku regulowanym GPW	45
6.3	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań.....	50
6.4	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	51
6.5	Posiadacze wszelkich pakietów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia w stosunku do Spółki.....	51
6.6	Ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu	51
6.7	Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych	51
6.8	Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających i nadzorujących	52
6.8.1	Zarząd	52
6.8.2	Rada Nadzorcza	52
6.9	Opis zasad zmiany Statutu lub umowy Spółki Emitenta	54
6.10	Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw Akcjonariuszy i sposób ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają z przepisów prawa wprost	54
6.11	Skład osobowy, jego zmiany oraz opis działania organów zarządzających i nadzorujących Spółki oraz ich komitety.....	55

6.11.1	Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające	55
6.11.2	Zarząd	56
6.11.3	Rada Nadzorcza	58
6.11.4	Komitet audytu	60
6.12	Wartość wynagrodzeń, nagród bądź korzyści osób zarządzających i nadzorujących Spółki	61
6.12.1	Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie	62
7.	Pozostałe istotne informacje i zdarzenia	62
7.1	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	62
7.2	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	62
7.3	Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego	72
7.4	Nagrody i wyróżnienia	73
7.5	Relacje inwestorskie	74
	ZAŁĄCZNIK A: Słownik pojęć i wykaz skrótów	75
	ZAŁĄCZNIK B: Spis tabel i rysunków	76

1. BRASTER S.A.

BRASTER Spółka Akcyjna (w dalszej części sprawozdania zwana „Spółka”, „Emitent” lub BRASTER) została utworzona w 2008 roku przez grupę pięciu naukowców jako spółka celowa dla przeprowadzenia badań przemysłowych współfinansowanych z grantu europejskiego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka POIG 1.4-4.1, a następnie wdrożenia do produkcji wyniku tych badań. Zespół naukowy BRASTER opracował przełomowy sposób zastosowania ciekłych kryształów w diagnostyce raka, a także stworzył unikalny w skali świata wyrób medyczny do domowego, samodzielnego badania piersi – „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster - System Braster”. W październiku 2016 roku Emitent zakończył etap wdrożeniowy polegający na budowie infrastruktury produkcyjnej i rozpoczął sprzedaż Urządzenia na rynku polskim.

1.1 PODSTAWOWE DANE SPÓŁKI

Tabela nr 1: Podstawowe dane

Firma:	BRASTER S.A.
Siedziba i adres:	ul. Cichy Ogród 7, Szeligi 05-850 Ożarów Mazowiecki
Telefon:	+48 22 295 03 50
Poczta elektroniczna:	inwestorzy@braster.eu
Strona internetowa:	www.braster.eu
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000405201
NIP:	521-349-66-48
REGON:	141530941
Animator rynku:	Dom Maklerski BDM S.A.; Alior Bank - Biuro Maklerskie S.A.
PKD:	Produkcja urządzeń, instrumentów oraz wyrobów medycznych, włączając dentystyczne (PKD 3250Z)
Oddziały:	Spółka nie posiada oddziałów

BRASTER Spółka Akcyjna powstała z przekształcenia Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 2 grudnia 2011 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o przekształceniu Spółki pod firmą: BRASTER Sp. z o.o. w spółkę akcyjną oraz o zmianie statutu. Zmianę firmy Spółki na obecną tj. BRASTER S.A. zarejestrowano w dniu 13 grudnia 2011 roku.

1.2 MISJA SPÓŁKI

Misją Spółki jest dbanie o zdrowie kobiet na całym świecie. Wypełniamy ją zapewniając kobietom wykonanie nieinwazyjnych i bezbolesnych, comiesięcznych badań w ramach systemu domowej profilaktyki raka piersi. BRASTER walczy o przyszłość, w której wszystkie kobiety będą miały możliwość wykrycia nowotworu na wczesnym etapie, po to by móc zwiększyć szanse na całkowite wyleczenie. Kluczem do zdrowego i długiego życia jest systematyczna domowa diagnostyka w każdym miesiącu.

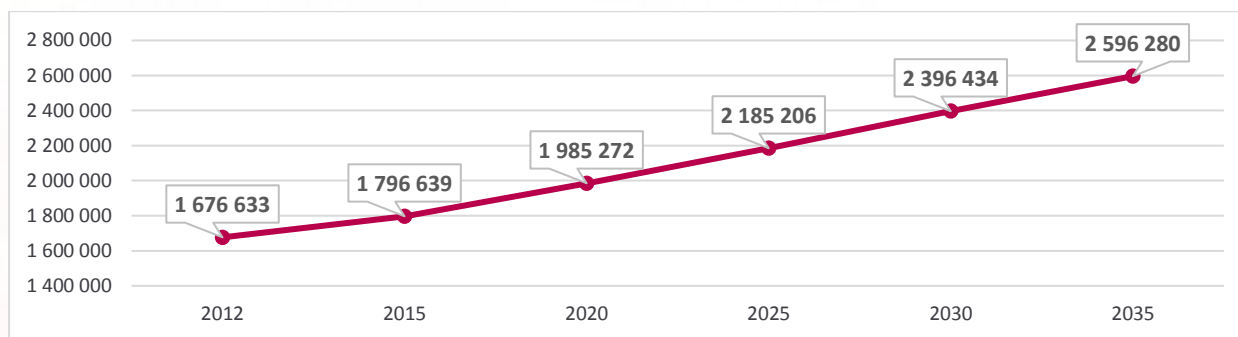
Rak piersi jest w dalszym ciągu najczęściej diagnozowanym i rozpowszechnionym nowotworem złośliwym u kobiet, zwłaszcza w wieku poniżej 65 lat. W 2012 roku zdiagnozowano 1,7 miliona nowych przypadków zachorowań u kobiet¹. Śmiertelność kobiet z powodu raka piersi wynosi 26% w Europie. Statystyki pokazują, że w krajach rozwiniętych jedna na dwanaście kobiet może zachorować na nowotwór piersi, a jedna z dwudziestu z tego powodu umrze. Niestety w krajach wysoko rozwiniętych zwiększa się zachorowalność na raka piersi, pomimo

¹ Source: American Cancer Society, Global Cancer Facts & Figures 3rd Edition, 2015

postępów w diagnozowaniu i leczeniu choroby. Tylko w samych Stanach Zjednoczonych w 2015 roku zachorowało na nowotwór piersi ok. 250 tys. kobiet. Zgodnie z przewidywaniami, w USA co 8 kobieta w ciągu swojego życia zachoruje na raka piersi.

Poniższe rysunki obrazują jak dynamicznie rosnącym problemem jest nowotwór piersi u kobiet.

Rysunek nr 1: Prognoza WHO zachorowań na raka piersi na świecie²



Kraj	ASR	Liczba zachorowań (rak piersi)	(%)*	Zgony	(%)**	Populacja kobiet (mln)
Niemcy	91,6	71 623	32,1	16 828	23,5%	41,96
Francja	104,5	54 245	33,8	11 933	22,0%	31,88
Włochy	91,3	50 658	31,2	12 796	25,3%	30,62
Wielka Brytania	95,0	52 399	32,3	11 679	22,3%	31,21
Hiszpania	67,3	25 215	29,0	6 075	24,1%	22,56
Polska	51,9	17 259	23,2	5 373	31,1%	19,71
Holandia	99,0	13 895	-	-	-	8,34
Belgia	111,9	10 337	35,3	2 523	24,4%	5,40
Rumunia	50,0	8 981	25,2	3 244	36,1%	1,79
Czechy	70,3	6 854	11,9	1 617	23,6%	5,26
Szwecja	80,4	6 624	16,1	1 450	21,9%	4,64
Szwajcaria	83,1	5 750	31,2	1 196	20,8%	3,86
Portugalia	67,6	6 088	29,4	1 570	25,8%	5,51
Węgry	54,5	5 094	21,7	1 914	37,6%	5,26
Dania	105,0	5 224	29,7	1 198	22,9%	2,75
Austria	68,0	5 254	27,9	1 512	28,8%	4,27
USA	92,9	232 714	29,9	43 909	18,9%	157,96
Kanada	79,8	23 420	27,1	4 924	21,0%	16,79
Meksyk	34,7	20 444	24,8	5 680	27,8%	55,08
Rosja	45,6	57 502	23,7	24 544	42,7%	76,01
Ukraina	41,3	16 471	22,9	8 123	49,3%	24,78
Brazylia	59,5	67 316	31,4	16 412	24,4%	97,40
Argentyna	71,2	19 386	32,2	6 163	31,8%	20,32
Australia	86,0	14 710	28,1	2 968	20,2%	10,60
Chiny	22,1	187 213	15,1	47 984	25,6%	647,36
Indie	25,8	144 937	27,0	70 218	48,4%	570,79
Malezja	38,7	5 410	28,0	2 572	47,5%	13,29
Indonezja	40,3	48 998	30,5	19 750	40,3%	113,83
Japonia	51,5	55 710	19,0	13 801	24,8%	65,26
Korea Pn	36,8	5 707	19,4	2 340	41,0%	12,06
Korea Pd	52,1	17 140	16,3	2 274	13,3%	24,31
Tajlandia	29,3	13 653	22,4	5 092	37,3%	34,23
Turcja	39,1	15 230	24,5	5 199	34,1%	36,78
Izrael	80,5	4 010	28,8	990	24,7%	3,56
RAZEM		949 971				1 980,41

Rysunek nr 2: Śmiertelność kobiet z powodu zachorowań na raka piersi

* zachorowania na raka piersi w stosunku do całkowitej sumy zachorowań na raka

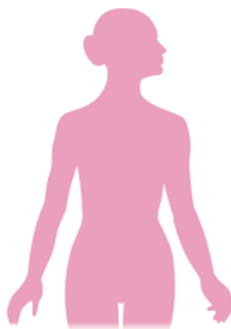
**z gony na raka piersi w stosunku do zachorowań ASR - Age Standardised Rate (jest to wskaźnik liczby zachorowań lub zgonów na 100.000 osób w skali roku)

² Krajowy Rejestr Nowotworów / Centrum Onkologii im. M. Skłodowskiej-Curie

Rysunek nr 3: Nowe przypadki oraz zgony na choroby nowotworowe wśród kobiet – USA 2015 rok³

Nowe przypadki

- Rak piersi **231,840** (29%)
- Rak płuca **105,590** (13%)
- Rak jelita grubego **63,610** (8%)
- Rak macicy **54,870** (7%)



Zgony

- Rak płuca **71,660** (26%)
- Rak piersi **40,290** (15%)
- Rak jelita grubego **23,600** (9%)
- Rak trzustki **19,850** (7%)
- Rak jajnika **14,180** (5%)

Jednym z kluczowych elementów walki z rakiem piersi jest profilaktyka. W dalszym ciągu wiele kobiet zgłasza się do specjalisty zbyt późno, w momencie gdy choroba jest już w zaawansowanym stadium. Dlatego tak istotne jest, aby każda kobieta była świadoma jak ważne jest samobadanie piersi oraz regularne chodzenie na badania przesiewowe, które w znacznym stopniu zmniejszają liczbę zachorowań. Badania takie jak: samobadanie, USG i mammografia powinny być znane wszystkim kobietom. Kluczowym celem BRASTER było stworzenie innowacyjnego wyrobu medycznego, którego głównym przeznaczeniem jest niesienie pomocy w walce z rakiem piersi już na jak najwcześniejszym etapie. Comiesięczne, samodzielnie wykonane badanie w zaciszu domowym jest najlepszym uzupełnieniem badań diagnostycznych typu USG i mammografia. Wierzmy, że wczesne i regularne badania kontrolne są kluczem do kontrolowania nowotworu piersi. Wyrób medyczny BRASTER daje możliwość zmniejszenia niepokoju związanego z rakiem piersi oraz zwiększenia szans na zdrowe i długie życie.

1.3 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Inwestycje strategiczne oraz ich finansowanie są zarządzane na poziomie Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej. Emitent, już po dni bilansowym, doprecyzował cele ekspansji zagranicznej Urządzenia BRASTER oraz rozwoju obszaru telemedycyny.

Zarząd Spółki, przygotowując m.in. strategię zagraniczną analizuje zdolność Spółki BRASTER do sfinansowania obecnych i planowanych zamierzeń inwestycyjnych w takim zakresie aby ich realizacja była możliwa ze środków generowanych z działalności operacyjnych oraz pozyskując finansowanie, zarówno od inwestorów krajowych jak i zagranicznych.

Obecnie Spółka finansuje swoje bieżące nakłady inwestycyjne własnymi środkami pochodzącymi z emisji akcji i obligacji za pomocą kredytu obrotowego zaciągniętego w banku oraz środków generowanych z działalności operacyjnej.

1.4 INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI

Podmiotami powiązanymi w 2016 roku były:

- Marcin Halicki – działalność gospodarcza prowadzona przez Pana Marcina Halickiego – Prezesa Zarządu;
- JARLOG Henryk Jaremek – działalność gospodarcza prowadzona przez Pana Henryka Jaremkę – Wiceprezesa Zarządu Spółki;
- Grehen Sp. z o.o. – podmiot w którym współnikiem jest Członek Rady Nadzorczej Spółki.

³ American Cancer Society, 2015

1.5 KONCEPCJA ZARZĄDZANIA BRASTER S.A.

1.5.1 ZASADY ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

Zgodnie z postanowieniami Regulaminu Zarządu BRASTER S.A. z siedzibą w Szeligach, Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, prowadzi jej sprawy, zarządza majątkiem i reprezentuje Spółkę wobec stron trzecich. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i zasadami dobrej praktyki korporacyjnej. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu działającego łącznie z prokurentem.

Sprawy należące do kompetencji Zarządu zostały opisane szczegółowo w pkt. 6.8.1 niniejszego sprawozdania.

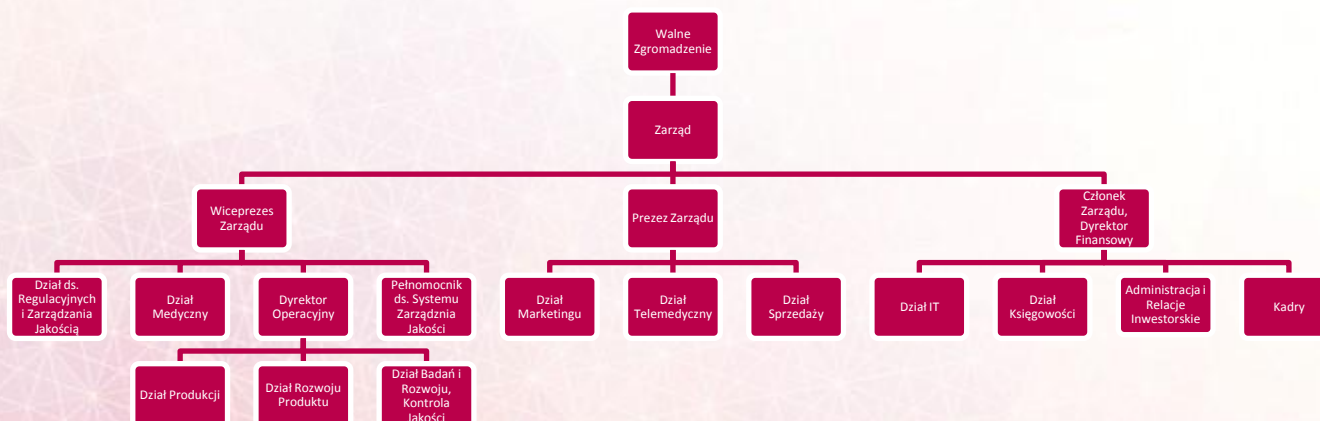
Prezes Zarządu odpowiada za całokształt prac całego Zarządu, kieruje bieżącą działalnością gospodarczą Spółki oraz podejmuje decyzje we wszelkich sprawach dotyczących Spółki niezastrzeżonych do decyzji Zarządu lub innych organów Spółki oraz nadzoruje prace bezpośrednio podporządkowanych pionów.

Ponadto każdy pracownik Spółki ma jednego bezpośredniego przełożonego, od którego otrzymuje polecenia oraz zadania i przed którym jest odpowiedzialny za ich wykonanie.

1.6 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

W 2016 roku nie wprowadzono istotnych zmian w sposobie zarządzania Spółką. Wszelkie zmiany, które zaszły w strukturze organizacyjnej Spółki związane były z bieżącymi potrzebami i miały na celu usprawnienie i ujednoczenie procesów.

Rysunek nr 4: Schemat organizacyjny BRASTER S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania



2. DZIAŁALNOŚĆ BRASTER S.A.

2.1 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI JAK RÓWNIEŻ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ

Ogólna sytuacja makroekonomiczna Polski i krajów należących do Unii Europejskiej, w tym takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, zmiana poziomu wynagrodzeń nominalnych brutto, poziom inflacji, stopa bezrobocia, sytuacja na rynku ochrony zdrowia wpływają bezpośrednio na stopień zamożności i siłę nabywczą społeczeństwa

oraz na wysokość dochodów osobistych ludności. W efekcie czynniki te wpływają w pewnym stopniu także na wielkość popytu na wyrób medyczny BRASTER.

Ponadto elementami lub czynnikami polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynnikami, które miały istotny wpływ, lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Spółki są:

Zapewnienia dla Urządzenia BRASTER akceptacji środowiska medycznego

O sukcesie komercjalizacji Urządzenia BRASTER decydować będzie pośrednio m.in. pozyskanie akceptacji środowiska medycznego dla nowego podejścia do wczesnego diagnozowania zagrożenia patologii piersi. Sukces rynkowy Urządzenia BRASTER jest pośrednio uzależniony od opinii lekarzy o produkcie i ich podejściu do pacjentek zgłaszających się na badania w wyniku zdiagnozowania ryzyka zmiany nowotworowej piersi w badaniu przeprowadzonym Urządzeniem BRASTER w warunkach domowych. Dotarcie do lekarzy i uzyskanie akceptacji środowiska medycznego dla Urządzenia BRASTER wymagać może przeprowadzenia kolejnych badań oraz przygotowania szeregu publikacji naukowych opisujących ich wyniki.

Polityka w zakresie wydatków na rynku ochrony zdrowia

Wysokość ponoszonych przez sektor publiczny wydatków na rynku ochrony zdrowia przeznaczonych na utrzymanie, przywrócenie lub poprawę stanu zdrowia oraz płatności transferowe na rzecz gospodarstw domowych rekompensujące koszty opieki medycznej oraz pozabudżetowe środki na finansowanie ochrony zdrowia mogą mieć istotny wpływ na generowane przez Spółkę wyniki finansowe oraz na zainteresowanie Urządzeniem BRASTER.

Pozostałe czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz strategia rozwoju działalności zostały opisane w pozostałych częściach sprawozdania.

2.2 KALENDARIUM

Poniższy rysunek przedstawia kalendarium prezentujące wybrane wydarzenia związane z działalnością Spółki, jakie miały miejsce w 2016 roku.

Rysunek nr 5: Kalendarium

Wydarzenia w BRASTER w 2016 roku

Styczeń Luty Marzec

- Podpisanie umowy z Politechniką Warszawską – Instytut Systemów Elektronicznych na realizację projektu „Hammet”, którego celem było stworzenie aplikacji wykrywającej różnice pomiędzy kolejnymi badaniami wykonanymi przez kobietę.
- Rozpoczęcie procesu industrializacji konsumenckiej wersji Urządzenia BRASTER

Kwiecień Maj Czerwiec

- Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BRASTER w celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
- Emisja akcji serii H o łącznej wartości 7,6 mln PLN
- Podpisanie umowy z Politechniką Warszawską – Instytut Systemów Elektronicznych na realizację projektu „Hendrix” polegającego na opracowaniu oprogramowania, poprawiającego parametry algorytmu SAI i SIR
- Podpisanie umowy na stworzenie aplikacji mobilnej BRASTER
- Podpisanie umowy na realizację centralnego systemu telemedycznego
- Realizacja programu motywacyjnego oraz wprowadzenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 48.187 akcji serii D

Lipiec Sierpień Wrzesień

- Prezentacja strategii sprzedaży urządzenia BRASTER w Polsce
- Otrzymanie streszczenia do raportu z badania obserwacyjnego ThermaALg pt.: „Badanie obserwacyjne oceniające skuteczność diagnostyczną i przydatność kliniczną nowej wersji algorytmu interpretacyjnego badania termograficznego wykonanego urządzeniem Tester BRASTER w diagnostyce patologii piersi u kobiet”
- Zakończenie realizowanego wspólnie z PEZY GROUP projektu CLEA, polegającego na opracowaniu finalnej wersji Urządzenia BRASTER oraz rozpoczęcie industrializacji z firmą ROSTI.
- Podpisanie „Early start of production agreement” z firmą ROSTI Polska Sp. z o.o. na produkcję Urządzenia BRASTER
- Przyjęcie przez Radę Nadzorczą Spółki Programu Motywacyjnego obowiązującego w latach 2016-2017
- Wprowadzenie do obrotu giełdowego akcje serii H

Październik Listopad Grudzień

- Zgłoszenia wyrobu medycznego do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych
- Otrzymanie certyfikatu dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 13485:2012, certyfikatu dla Systemu Zarządzania wg PN-EN ISO 9001:2009 oraz Certyfikat WE
- Uruchomienie produkcji wyrobu medycznego „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster-System Braster”
- Wprowadzenie obligacji BRASTER do obrotu na rynku Catalyst
- Zakup nieruchomości położonej w Szeligach
- Wprowadzenie obligacji BRASTER do obrotu na rynku Catalyst oraz pierwsze notowanie w alternatywnym systemie obrotu obligacji, o łącznej wartości nominalnej 10 mln PLN

2.3 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Podstawową działalnością Spółki jest sprzedaż unikalnego w skali świata wyrobu medycznego przeznaczonego do domowego, samodzielnego badania piersi – „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster - System Braster”.

Emitent w 2016 roku zakończył z powodzeniem komercjalizację Urządzenia i w październiku 2016 roku, rozpoczął jego sprzedaż.

Poniższy rysunek przedstawia Wyrób Medyczny BRASTER.

Rysunek nr 6: Wyrób Medyczny BRASTER



Model biznesowy zakłada skierowanie produktu do kobiet jako bezpośrednich użytkowniczek, które samodzielnie, w komfortowych, domowych warunkach będą mogły wykonywać badanie piersi przy wykorzystaniu zaawansowanego systemu telemedycznego. W skład kompletnego zestawu wchodzi: urządzenie oraz dwuletni abonament. Z jednego urządzenia może korzystać wiele kobiet, jednak każda musi wykupić swój indywidualny abonament, gdyż to właśnie dzięki niemu nasz zaawansowany system informatyczny analizuje termograficzne obrazy piersi zarejestrowane przez matryce termograficzne, a wyniki przesyłane są na indywidualne konto użytkowniczki.

Obecnie Urządzenie BRASTER dostępne jest w jednym z poniższych kanałów dystrybucji:



Urządzenie BRASTER można nabyć przede wszystkim za pośrednictwem sklepu internetowego dostępnego na stronie internetowej Emitenta, gdzie można zakupić zarówno samo Urządzenie, jak i abonament. Powyższe rozwiązanie jest korzystne chociażby ze względu na aspekt optymalizacji marżowości. Kolejnym istotnym kanałem dystrybucji są stacjonarne sieci aptek. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Urządzenie BRASTER było dostępne w 687 aptekach. Trzecim ważnym kanałem dystrybucji jest e-commerce, który obecnie stanowi jeden z najszybciej rozwijających się kanałów na świecie. Poza tym osoby zainteresowane nabyciem wyrobu medycznego BRASTER, mogą go kupić poprzez różnego rodzaju sieci medyczne, ubezpieczycieli czy telesprzedaż.

Założeniem przyjętej strategii jest umożliwienie wielu kobietom korzystanie z jednego Urządzenia, przy czym każda posiadać musi swój indywidualny abonament i profil z własnymi badaniami termograficznymi. Kluczową rolę w całym procesie odgrywa system telemedyczny, który jest odpowiedzialny za koordynację zarówno procesów IT związanych z badaniem, ale również za zakup i obsługę klienta. Poniższy rysunek przedstawia działanie systemu, który zespół BRASTER stworzył w zaledwie pół roku.

Rysunek nr 7 : Schemat funkcjonowania systemu BRASTER



Etap 1:

- Kobieta pobiera mobilną aplikację ze sklepu Google lub Apple Store;
- Urządzenie BRASTER łączy się bezprzewodowo ze smartfonem lub tabletem;
- Intuicyjna, dedykowana aplikacja prowadzi użytkowniczkę krok po kroku przez badanie;
- Obrazy termograficzne wysyłane są za pośrednictwem WiFi do centrum telemedycznego, w celu analizy;
- Całe badanie trwa zaledwie 15 minut.

Etap 2:

- Nadesłane obrazy termograficzne analizowane są przez zaawansowane algorytmy sztucznej inteligencji.

Etap 3:

- Zespół wykwalifikowanych specjalistów dba o kobiety, a w razie pojawienia się problemów zapewnia odpowiednie wsparcie.

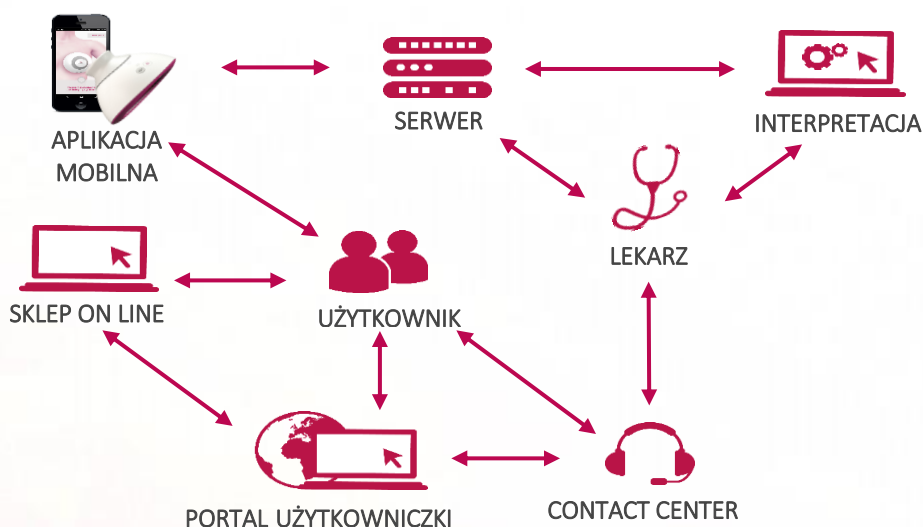
Etap 4:

- Wyniki badania i ewentualne zalecenia dotyczące diagnostyki klinicznej (USG lub mammografia) dostępne są na indywidualnym portalu kobiety.

Centrum telemedyczne stanowi kluczową rolę w funkcjonowaniu całego systemu, gdyż pośredniczy w wymianie informacji pomiędzy użytkowniczką, a Urządzeniem, aplikacją mobilną, serwerem, automatycznym systemem interpretacji oraz wykwalifikowanym zespołem medycznym. Ten zaawansowany system informatyczny umożliwia komunikację ze sklepem on-line, indywidualnym profilem klientki oraz z contact center (czat, telefon, e-mail). Znaczącym elementem całego systemu jest Aplikacja Mobilna, która jest kompatybilna zarówno z systemem iOS, jak również Android. Została ona stworzona w taki sposób, aby intuicyjnie poprowadzić kobietę przez badanie. To za jej pośrednictwem klientka może założyć konto w portalu pacjenta, przeprowadzić poprawnie badanie, a następnie wysłać je do systemu telemedycznego oraz otrzymać informację o dostępności wyniku badania. Aplikacja Mobilna jest pomostem łączącym użytkowniczkę Urządzenia BRASTER z całym systemem telemedycznym. Każdy element systemu telemedycznego jest niezbędny do sprawnej komunikacji na linii użytkowniczka – Urządzenie.

Poniższy rysunek przedstawia działanie systemu telemedycznego.

Rysunek nr 8: Uproszczony schemat systemu telemedycznego



2.4 DOSTAWCY I ODBIORCY SPÓŁKI

W związku z realizacją strategii Spółki i rozpoczęciem sprzedaży Urządzenia BRASTER, lista dostawców i odbiorców w znacznej mierze uzależniona jest od procesu produkcyjnego wyrobu medycznego BRASTER. Składa się ona z kilku etapów i przedstawia się następująco:

- w zakładzie produkcyjnym w Szeligach wytwarzane są matryce ciekłokrystaliczne, które następnie sprzedawane są do firmy ROSTI Polska Sp. z o.o. (ang. contract manufacturing). Aby produkcja matryc była możliwa, Spółka nawiązała współpracę z dostawcami odczynników chemicznych i komponentów do ich produkcji - komponentów materiałów ciekłokrystalicznych, folii bazowych, polimerów błonotwórczych, rozpuszczalników, modyfikatorów chemicznych;
- Zadaniem ROSTI jest po pierwsze wyprodukowanie Urządzenia BRASTER z komponentów dostarczonych przez międzynarodowych dostawców (np. kamer, modułów, Wi-Fi, oświetlenia, tworzyw sztucznych), a po drugie jego skompletowanie – połączenie Urządzenia BRASTER wraz matrycami;
- Skompletowany produkt jest następnie sprzedawany przez firmę ROSTI do BRASTER S.A. Gotowe Urządzenia BRASTER są pakowane na palety i przewożone do magazynu zewnętrznego skąd wysyłane są do ostatecznego odbiorcy/dystrybutora.

2.5 OPIS ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W 2016 roku w Spółce miały miejsce zdarzenia, które w sposób znaczący wpłynęły na działalność Emitenta. Poniżej Zarząd przedstawia najważniejsze z nich:

Ważniejsze zdarzenia biznesowe w 2016 roku

Rozpoczęcie współpracy z firmą ROSTI na industrializację konsumenckiej wersji urządzenia BRASTER

W dniu 4 marca 2016 roku Emitent złożył do firmy ROSTI Polska Sp. z o.o., zamówienie na wsparcie w procesie industrializacji (pre-production phase) konsumenckiej wersji Urządzenia BRASTER przeznaczonej bezpośrednio do użytku dla kobiet. Zamówienie obejmujące inżynierskie wsparcie procesu industrializacji zakładało m.in. aktywne poszukiwanie dostawców komponentów, dobór i optymalizację oprzyrządowania do produkcji jak i form

wtryskowych, opracowanie punktów krytycznych kontroli jakości w procesie produkcji Urządzenia BRASTER oraz dostawę komponentów. Informacja o rozpoczęciu współpracy została przekazana w raporcie bieżącym nr 9/2016/ESPI z dnia 4 marca 2016 roku.

Prezentacja strategii sprzedaży Urządzenia BRASTER

W dniu 21 lipca 2016 roku Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie przyjęcia strategii sprzedaży Urządzenia BRASTER w Polsce. Urządzenie BRASTER skierowane jest do kobiet, które będą mogły samodzielnie, w komfortowych, domowych warunkach wykonywać badanie piersi przy wykorzystaniu zaawansowanego systemu telemedycznego, rekomendowanego przez lekarza ginekologa. W skład kompletnego zestawu wchodzi: Urządzenie oraz dwuletni abonament. Strategia sprzedaży, przyjęta przez Emitenta, została opracowana w oparciu o strategię przygotowaną przez firmę Deloitte Consulting S.A. ("Deloitte"). Opiera się ona na założeniu, że kobiety zainteresowane Urządzeniem BRASTER będą mogły je kupić w jednym z trzech podstawowych kanałów dystrybucji:

- poprzez własny sklep internetowy dostępny na stronie internetowej BRASTER;
- w aptekach stacjonarnych;
- oraz w zewnętrznych aptekach online.

Z przeprowadzonej analizy rynku wynika, iż z punktu widzenia wyrobu medycznego, jakim jest Urządzenie BRASTER, jest to najbardziej efektywny model dystrybucji, który umożliwi dotarcie do szerokiej grupy konsumentek. W pierwszej kolejności Urządzenie BRASTER było dostępne w największych sieciach aptecznych, co umożliwiło sprawne zarządzanie tym kanałem dystrybucji (obecnie na rynku polskim działa ponad 14,5 tysiąca aptek, z czego ok. 36% to apteki skupione w sieciach powyżej pięciu aptek, które generują ok. 53% sprzedaży wszystkich aptek).

Strategia przewiduje możliwość zakupu produktu na zasadzie abonamentu. Dzięki czemu z jednego Urządzenia może korzystać wiele kobiet, z których każda posiadać będzie indywidualny abonament i profil z własnymi badaniami termograficznymi. Ceny Urządzenia BRASTER oraz abonamentów przedstawiają się następująco:

- a. opcja BRASTER BASIC zakłada wniesienie opłaty początkowej za Urządzenie BRASTER w wysokości 195 PLN i abonament na poziomie 29 PLN/miesięcznie przez 24 miesiące;
- b. opcja BRASTER EASY zakłada wniesienie opłaty początkowej za Urządzenie BRASTER w wysokości 1 PLN i abonament na poziomie 45 PLN/miesięcznie przez 24 miesiące;
- c. opcja BRASTER ONEPAY zakłada wniesienie jednorazowej opłaty na poziomie 891 PLN bez opłat miesięcznych;
- d. opcja bez Urządzenia, wykupienie samego abonamentu na poziomie 29 PLN/miesięcznie przez 24 miesiące.

Urządzenie BRASTER dostępne jest również w sieci aptek na terenie całej Polski. Jednakże zakup abonamentu możliwy jest wyłącznie przez własny sklep internetowy. Docelowy rynek w Polsce oraz cena Urządzenia BRASTER zostały opracowane przez Deloitte w oparciu o *conjoint analysis*. Pierwszy krok polegał na doprecyzowaniu oraz oszacowaniu grupy docelowej. Otrzymane dane wskazują, że grupa docelowa zawarta jest wśród kobiet w wieku 25-65 lat, mających do dyspozycji powyżej 1400 PLN netto na osobę w gospodarstwie domowym. Po drugie, na podstawie wyników badań (dotyczących skłonności do zakupów) zidentyfikowano dwie grupy kobiet – takie, które chętnie kupią Urządzenie BRASTER oraz takie, dla których produkt jest atrakcyjny i jest duże prawdopodobieństwo, że go nabędą. Trzecim krokiem było doprecyzowanie ceny po jakiej byłyby skłonne nabyć Urządzenie. Otrzymane wyniki wskazują, że zaproponowany przez Emitenta sposób oraz cena zakupu Urządzenia są najbardziej optymalne. Ponadto otrzymane wyniki pozwalają oszacować wielkość rynku polskiego na przestrzeni kolejnych pięciu lat na poziomie ok. 200 000 Urządzeń. Informacja o strategii sprzedaży Urządzenia BRASTER została przekazana w raporcie bieżącym nr 40/2016/ESPI z dnia 21 lipca 2016 roku.

Uruchomienie produkcji wyrobu medycznego „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster – System Braster”

W dniu 4 października 2016 roku Emitent rozpoczął produkcję wyrobu medycznego „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster – System Braster”. Uruchomienie produkcji było możliwe dzięki temu, iż zgodnie z założonym harmonogramem, zostały spełnione zarówno warunki formalne, jak i produkcyjne takie jak:

- I. przejście audytu certyfikującego i oceny zgodności (TÜV 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 roku o wyrobach medycznych (ze zm.) dokonał w dniu 4 października 2016 roku, zgłoszenia wyrobu medycznego do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych („Urząd”). Po 14 dniach od dokonania zgłoszenia (przy braku zastrzeżeń Urzędu) Spółka mogła wprowadzić wyrób do obrotu na rynku polskim i europejskim oraz rozpocząć procedurę zgłoszeniową w krajach Unii Europejskiej, w których jest to wymagane.
- II. odbiór budowlany fabryki zlokalizowanej w Szeligach i decyzją nr 560/16 z dnia 28 września 2016 roku Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego, który udzielił pozwolenia na użytkowanie obiektu produkcyjnego („Pozwolenie”). Uzyskanie powyższego pozwolenia umożliwiło rozpoczęcie produkcji matryc ciekłokrystalicznych, które stanowią kluczowy element Urządzenia Braster.
- III. rozpoczęcie, przy współpracy ze strategicznym partnerem produkcyjnym, firmą ROSTI Polska Sp. z o.o. (o współpracy z którą Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2016/ESPI w dniu 16 września 2016 roku, „Rosti”), produkcji komponentów plastikowych Urządzenia Braster (start produkcji obejmował komponenty wykonywane z tworzyw sztucznych, które stanowią szkielet i obudowę Urządzenia Braster) oraz produkcji komponentów elektronicznych (produkcja dotyczy 3 kluczowych komponentów elektronicznych, które odpowiadają za podstawowe funkcjonalności urządzenia oraz za jakość obrazów rejestrowanych na powierzchni matrycy termograficznej).

Informacje przekazane w raporcie bieżącym nr 47/2016/ESPI z dnia 4 października 2016 roku.

Uruchomienie sprzedaży wyrobu medycznego BRASTER

W dniu 19 października 2016 roku Emitent rozpoczął sprzedaż wyrobu medycznego *System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster – System Braster*. Urządzenie BRASTER można nabyć poprzez różne kanały dystrybucji. Głównym z nich jest własny sklep internetowy, gdzie można zakupić zarówno samo Urządzenie, jak i abonament. Ponadto wyrób medyczny można kupić zarówno w aptekach stacjonarnych (dostępny w 687 aptekach na terenie całej Polski - dane z 31 grudnia 2016 roku) oraz w aptekach online. Emitent wprowadził również model B2B, dzięki któremu Urządzenie jest dostępne poprzez różnego rodzaju sieci medyczne, ubezpieczycieli czy telesprzedaż. Więcej informacji znajduje się w dalszej części sprawozdania. Informacje o rozpoczęciu sprzedaży zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 48/2016/ESPI z dnia 19 października 2016 roku.

Zakończenie realizowanego wspólnie z PEZY GROUP projektu CLEA, polegającego na opracowaniu finalnej wersji Urządzenia BRASTER oraz rozpoczęcie industrializacji z firmą ROSTI

Celem projektu CLEA było zaprojektowanie finalnej wersji Urządzenia BRASTER przeznaczonego do komercyjnej sprzedaży dla kobiet oraz przygotowanie jego industrializacji do masowej produkcji. Powyższy projekt realizowany był w następujących etapach:

- przeprowadzenie studium wykonalności dotyczące wyboru najbardziej optymalnych protokołów komunikacji bezprzewodowej Urządzenia BRASTER i urządzenia mobilnego (smartfon, tablet). Po dokonaniu dogłębnej analizy Emitent wybrało transmisję bezprzewodową Wi-Fi, ze względu na dużo większą możliwość przepustowości danych niż Bluetooth. Dzięki temu czas przesłania danych z Urządzenia na aplikację uległ znacznemu skróceniu i pozwolił na optymalną pracę Urządzenia BRASTER;

- weryfikacja konceptów i założeń, design urządzenia i architektury, prototypowanie elektroniki;
- dopracowanie ostatecznego designu Urządzenia BRASTER, szczegółowy projekt CAD Urządzenia (wspólnie z ROSTI), industrializacja elektroniki (m.in. wybór dostawcy elektroniki i testy zgodności), wykonanie aplikacji mobilnej;
- wspólnie z ROSTI wykonanie narzędzi i form do produkcji seryjnej, pre-produkcja elektroniki oraz testy, partie próbne i optymalizacja, testy zgodności i uruchomienie produkcji.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem, opracowanie finalnej wersji Urządzenia BRASTER dla kobiet oraz przeprowadzenie industrializacji wspólnie z firmą ROSTI zakończyło się na przełomie sierpień/wrzesień, a sam projekt zakończył się w listopadzie 2016 roku. Wspomniany projekt zaowocował powstaniem Urządzenia medycznego o jakości światowej.

Emisja akcji serii H i pozyskanie kapitału

W dniu 15 lipca 2016 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. postanowił zarejestrować w depozycie papierów wartościowych 505.734 akcje zwykłe na okaziciela serii H Spółki BRASTER o wartości nominalnej 0,10 PLN każda oraz oznaczyć je kodem PLBRSTR00014. Zarejestrowanie 505.734 akcji serii H, nastąpiło w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla zbywalnych praw do akcji oznaczonych kodem PLBRSTR00030.

W dniu 25 lipca 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę dopuszczającą 505.734 akcje zwykłe na okaziciela serii H spółki BRASTER S.A., o łącznej wartości 7.586.010,00 PLN i jednostkowej wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A na mocy uchwały numer 754/2016 z dnia 25 lipca 2016 roku postanowił wprowadzić z dniem 29 lipca 2016 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku równoległym akcje spółki BRASTER S.A. i oznaczyć je kodem PLBRSTR00014. Szczegóły emisji akcji serii H zostały szczegółowo opisane w dalszej części sprawozdania. Informacja przekazana w raporcie bieżącym nr 39/2016/ESPI z dnia 18 lipca 2016 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki BRASTER

W dniu 29 czerwca 2016 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki na podstawie uchwały nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 24 maja 2016 roku, w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru, na mocy których Spółka przeprowadziła ofertę prywatną akcji serii H oraz na podstawie oświadczenia Zarządu Spółki w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego BRASTER S.A. po zakończeniu subskrypcji prywatnej akcji serii H. W związku z dokonaną rejestracją zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki, wynosi 616.857,40 PLN oraz dzieli się na 6.168.574 akcje. Informacja przekazana w raporcie bieżącym nr 30/2016/ESPI z dnia 30 czerwca 2016 roku.

Emisja obligacji BRASTER oraz wprowadzenie ich do obrotu na rynku Catalyst

W dniu 23 grudnia 2016 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę dotyczącą wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst 105.000 obligacji na okaziciela serii A spółki BRASTER S.A., o łącznej wartości nominalnej 10.500.000 PLN i jednostkowej wartości nominalnej 100 PLN każda. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 27 grudnia 2016 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na mocy uchwały nr 1376/2016 postanowił wyznaczyć dzień 28 grudnia 2016 roku, jako datę pierwszego notowania w alternatywnym systemie Catalyst 105.000 obligacji na okaziciela serii A spółki BRASTER S.A., o wartości nominalnej 100 PLN każda. Obligacje zostały przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych oznaczone kodem PLBRSTR00048. Obligacje, o których mowa są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą BRA0519. Szczegóły emisji obligacji serii A zostały szczegółowo opisane w dalszej części sprawozdania.

Emisja obligacji została szczegółowo opisana w raportach bieżących numer 49/2016/ESPI z dnia 14 listopada 2016 roku, 50/2016/ESPI z dnia 29 listopada 2016 roku, 51/2016/ESPI z dnia 9 grudnia 2016 roku, 53/ESPI/2016 z dnia 13 grudnia 2016 roku, 54/ESPI/2016 z dnia 27 grudnia 2016 roku.

Ważniejsze wydarzenia korporacyjne w 2016 roku:

Realizacja programu motywacyjnego akcji serii D

W związku z realizacją programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej polegającego na emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D, z których każdy upoważniał do objęcia 1 akcji Spółki serii D po spełnieniu określonych kryteriów i potwierdzeniu ich przez Radę Nadzorczą Spółki (zdarzenie zostało szczegółowo opisane w raporcie rocznym za 2015 rok), Emitent w dniu 1 kwietnia 2016 roku - wydał 48.187 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN za jedną akcję i o łącznej wartości nominalnej 4.818,70 PLN podmiotom uprawnionym zgodnie z postanowieniami w/w Programu Motywacyjnego, na podstawie złożonych przez uprawnionych oświadczeń o wykonaniu przysługującego im prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii B, C oraz D do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D. Akcje zostały wydane po uprzednim wniesieniu przez uprawnione podmioty pełnego wkładu na pokrycie przedmiotowych akcji. Wydane akcje serii D uprawniają do 48.187 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z objęciem akcji serii D i wydaniem dokumentów tych akcji, a także w nawiązaniu do dokonanej przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 5 kwietnia 2013 roku (raport bieżący nr 7/2013 z dnia 5 kwietnia 2013 roku) rejestracji warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, stosownie do art. 452 § 1 Kodeksu spółek handlowych, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy Spółki, został podwyższony o kwotę 4.818,70 PLN, tj. z kwoty 561.465,30 PLN do kwoty 566.284,00 PLN oraz dzielił się na 5.662.840 akcje.

Emitent podjął kroki mające na celu wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym i w związku z powyższym złożył odpowiednie dokumenty zarówno do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, jak i do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu z dniem 6 maja 2016 roku. Informacje przekazane w raportach bieżących nr 10/2016/ESPI z dnia 1 kwietnia 2016 roku, 15/2016/ESPI z dnia 4 maja 2016 roku oraz 16/2016/ESPI z 4 maja 2016 roku.

Niepodjęcie przez NWZ BRASTER uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego

W związku z brakiem quorum Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 grudnia 2015 roku, wymaganego przez KSH do podjęcia uchwały w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Zgromadzenie postanowiło nie podejmować uchwał numer 5, 6 i 7. W związku z zaistniałą sytuacją Emitent zwołał na dzień 29 stycznia 2016 roku kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które ogłosiło przerwę w obradach do dnia 26 lutego 2016 roku. Podczas wznowionych po przerwie w dniu 26 lutego 2016 roku obrad Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o odstąpieniu od głosowania nad uchwałami w sprawie: warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany Statutu Spółki, ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki – wskazanymi w pkt 7, 8, 9 porządku obrad Zgromadzenia. Powyższa decyzja została podjęta w związku z potrzebą

dalszych konsultacji zasad i warunków programu motywacyjnego z Radą Nadzorczą oraz istotnymi akcjonariuszami Spółki.

W dniu 20 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 5 z dnia 20 kwietnia 2016 roku w sprawie uchylenia uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 29 grudnia 2015 roku w przedmiocie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego oraz uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 29 grudnia 2015 roku w przedmiocie przyjęcia listy osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym. Powyższa uchwała została uchwalona z uwagi na brak podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, które umożliwiłoby potencjalnym posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii E Spółki realizację praw z nich wynikających. Informacja przekazana w raporcie bieżącym nr 13/2016/ESPI z 21 kwietnia 2016 roku.

Przyjęcie Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2016-2017

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia Programu Motywacyjnego obowiązującego w latach 2016 – 2017 („Program Motywacyjny”). Program Motywacyjny dotyczy kadry zarządzającej i kluczowych pracowników Spółki. Powyższy program obejmować będzie emisję warrantów subskrypcyjnych serii E, z których każdy będzie uprawniał do objęcia 1 akcji Spółki serii G emitowanych w ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki z pierwszeństwem przed innymi akcjonariuszami Spółki w myśl art. 453 § 2 KSH.

Warranty objęte zostaną przez osoby uprawnione pod warunkiem spełnienia się kryteriów: rynkowych - związanych ze wzrostem kursu akcji Spółki, operacyjnych - związanych z wprowadzeniem do komercyjnej sprzedaży urządzenia występującego pod nazwą BRASTER i osobowych – mających na celu związanie kluczowych pracowników ze Spółką. Celem realizacji Programu jest stworzenie w Spółce mechanizmów wpływających na zwiększenie wartości Spółki poprzez możliwie najszybszą komercjalizację Urządzenia BRASTER oraz wzrost wartości rynkowej Spółki.

Jednocześnie w dniu 4 lipca 2016 roku, Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 2 ust. 1 Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 maja 2016 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii E z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji serii G oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii E w związku z Programem Motywacyjnym dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników Spółki postanowiła o przyjęciu Regulamin Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej i kluczowych pracowników Spółki.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 4 ust. 2 i 3 Regulaminu Programu Motywacyjnego przyjętego przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 3 z dnia 4 lipca 2016 roku, po rozpatrzeniu rekomendacji Zarządu Spółki w zakresie wskazania kluczowych pracowników Spółki do udziału w Programie, przyjęła listę osób uprawnionych do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Spółki, kwalifikując do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym Spółki 10 osób. W związku z niespełnieniem się jednego z kryteriów powyższego programu, nie doszło do jego realizacji. Informacja o przyjęciu programu przekazana w raporcie bieżącym nr 35/2016/ESPI z dnia 5 lipca 2016 roku.

Zwiększenie przez akcjonariusza udziału powyżej 5% w ogólnej liczbie głosów

W dniu 4 lipca 2016 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 i art. 69 b ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z dnia 30 czerwca 2016 roku od Powszechnego Towarzystwa

Emerytalnego PZU S.A. występującego w imieniu Otwartego Funduszu Emerytalnego PZU „Złota Jesień” (OFE PZU). Zgodnie z treścią zawiadomienia liczba posiadanych akcji spółki BRASTER S.A. przez OFE PZU wynosiło 310 000, co stanowiło 5,03% kapitału spółki i uprawniało do dysponowania 5,03% głosów na WZA Spółki. Informacja przekazana raportem bieżącym numer 33/2016/ESPI z dnia 7 lipca 2016 roku.

Zwiększenie przez akcjonariusza udziału powyżej 10% w ogólnej liczbie głosów

W dniu 6 lipca 2016 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z dnia 6 lipca 2016 roku od Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Investors TFI S.A.). Zgodnie z treścią zawiadomienia stan posiadania akcji Spółki oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przez podmioty zarządzane i reprezentowane przez Investors TFI S.A. wzrósł powyżej poziomu 10%. Informacja przekazana raportem bieżącym numer 37/2016/ESPI z dnia 7 lipca 2016 roku.

Inne zdarzenia w 2016 roku

W 2016 roku głównym celem całego zespołu BRASTER było wprowadzenie na rynek polski oraz rozpoczęcie produkcji Wyrobu Medycznego „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster - System Braster”. Ponizej Emitent prezentuje po krótko działania poszczególnych działów.

➤ Rozwój produktu

W dziale rozwoju produktu prace były zogniskowane przede wszystkim na zakończeniu industrializacji Urządzenia BRASTER i tym samym na wprowadzenie produktu na rynek polski. Aby powyższy cel mógł zostać osiągnięty, zespół z działu rozwoju produktu skupił się przede wszystkim na współpracy z holenderską firmą PEZY Group oraz z firmą ROSTI Polska Sp. z o.o.

Zespół BRASTER wraz z firmą PEZY pracował nad stworzeniem od podstaw koncepcji konsumenckiej wersji Urządzenia zarówno pod kątem designu, jak i kluczowych funkcjonalności, takich jak bezprzewodowa transmisja danych z wykorzystaniem Wi-Fi, rejestracja obrazów termograficznych o wysokiej jakości, interfejs użytkownika LED. Rozwiązano także zagadnienie inżynierskie związane z zaprojektowaniem matrycy w taki sposób, aby zapewnić zamocowanie folii ciekłokrystalicznej w plastikowej ramce, które umożliwi odpowiedni naciąg i hermetyzację oraz wygodę użytkowania przez kobiety. Dokonano również wyboru najlepszego designu, następnie dopracowano go pod kątem geometrii mechanicznej, ergonomii użytkownika i wzornictwa przemysłowego. Ponadto dokonano wyboru ostatecznej stylizacji kolorystycznej Urządzenia. Wyprodukowano również pierwsze wersje przed-prototypowe Urządzenia BRASTER, które potwierdziły jego kluczowe funkcje w warunkach operacyjnych.

Równolegle prowadzona była współpraca z firmą ROSTI nad kontraktem na industrializację i masową produkcję Urządzenia BRASTER. W tym obszarze skupiono się najpierw na przeglądzie projektu Urządzenia pod kątem optymalizacji masowej produkcji i doboru konkurencyjnych cenowo, kluczowych komponentów elektronicznych. Na tej podstawie kontynuowany był proces szczegółowego projektowania poszczególnych elementów Urządzenia do produkcji masowej (Design for Manufacturing) oraz szczegółowego projektowania linii montażowej i samego procesu montażu wraz z kontrolą jakości (Design for Assembly). W bardzo krótkim czasie, udało się z powodzeniem zakończyć proces wytwarzania i finalnego przygotowania form wtryskowych do masowej produkcji elementów plastikowych w Chinach. Dzięki czemu możliwe było przeprowadzenie kolejnych finalnych prób produkcyjnych zgodnie z założonym harmonogramem. Przeprowadzono również trzy próby montażowe Urządzenia BRASTER, przy czym trzecia próba skutkowała powstaniem 100 Urządzeń BRASTER - identycznych do tych, które zostały

wprowadzone do sprzedaży. Zgodnie z zaplanowanym harmonogramem, dokonano również instalacji i kalibracji przemysłowej linii montażowej w zakładzie w ROSTI (Białystok) wraz z przeprowadzeniem szkolenia dla operatorów w celu zaznajomienia ich z procesami produkcji i montażu Urządzenia.

Powyższy projekt – stworzenie konsumenckiej wersji Urządzenia oraz przygotowanie Produktu do masowej produkcji – został zrealizowany w zaledwie 11 miesięcy co jest ogromnym osiągnięciem.

➤ Produkcja

Rok 2016 obfitował również w szereg aktywności operacyjnych, które miały na celu uruchomienie produkcji Urządzenia BRASTER. Zespół BRASTER wraz z zewnętrznymi inżynierami zaprojektował nowatorskie maszyny umożliwiające produkcję matryc ciekłokrystalicznych oraz zbudował linię technologiczną pozwalającą na ich wytwarzanie. Na przestrzeni roku sprawozdawczego dokonano rozruchu ważnych instalacji oraz urządzeń technologicznych, przeprowadzono testy walidacyjne linii oraz realizowano działania mające na celu dokonanie odbioru hali przez odpowiednie jednostki administracyjne. Ponadto przygotowano dokumentację w zakresie instrukcji stanowiskowych, konserwacji maszyn i kontroli jakości, listy maszyn i urządzeń oraz procedur odnoszących się do prowadzenia produkcji w firmie ROSTI w Białymstoku. Pomyślnie dokonano odbiorów przeprowadzanych przez odpowiednie jednostki administracyjne, takie jak: straż pożarna czy Państwowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego.

Prowadzono także intensywne prace zmierzające do uzyskania pozwolenia na wprowadzenie do obrotu w Europie wyrobu medycznego „System Domowej Profilaktyki Raka Piersi BRASTER – System BRASTER”, składającego się z Urządzenia BRASTER, aplikacji mobilnej oraz systemu automatycznej interpretacji. Dlatego też, zespół odpowiedzialny za ten obszar pracował nad przygotowaniem i wdrożeniem stosownych dokumentów, których celem było uzyskanie pozytywnej oceny jednostki notyfikowanej (uzyskanie certyfikatu zgodności CE), a następnie zgłoszenie wyrobu do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych (zagadnienie to zostało szczegółowo opisane w dalszej części sprawozdania).

➤ Dział Telemedyczny

Dział telemedyczny skupił swoje wysiłki na stworzeniu systemu telemedycznego (system został szerzej opisany w dalszej części sprawozdania). Aby wspomniany system mógł sprawne funkcjonować zespół BRASTER musiał stworzyć jego części składowe. Wymagało to m.in. stworzenia w strukturach BRASTER wewnętrznego zespołu do spraw „Sztucznej Inteligencji i Przetwarzania Obrazów”. W skład zespołu weszli, oprócz zespołu BRASTER, specjaliści z Politechniki Warszawskiej. Dzięki nawiązaniu powyższej współpracy możliwa była poprawa parametrów algorytmów automatycznej interpretacji oraz implementacji algorytmów interpretacji różnicowej. To właśnie wymienione algorytmy, analizują termograficzny obraz piersi zarejestrowany przez matryce termograficzne.

Kolejnym elementem wspomnianego systemu telemedycznego jest konsumencka aplikacja mobilna (została ona opisana w dalszej części sprawozdania). Oprócz jej stworzenia, dokonano również integracja aplikacji z samym Urządzeniem i systemem centralnym.

Następną częścią składową systemu telemedycznego jest e-sklep za pośrednictwem którego można dokonać zakupu Urządzenia BRASTER wraz z abonamentem. Wraz z działem marketingu opracowano szatę graficzną, przeprowadzono jego testy oraz dokonano integracji z systemem centralnym.

Ponadto dokonano wyboru firmy świadczącej usługi Contact Center oraz co za tym idzie, przygotowano bazę wiedzy. Dokonano wyboru platformy e-Learning, która umożliwiła przygotowanie zarówno kursów, jak i przeprowadzenie egzaminów certyfikujących dla lekarzy opisujących termogramy.

➤ Marketing

Zespół działu marketingu rozpoczął swoją pracę od stworzenia kompleksowej strategii marketingowej, dzięki czemu zostały jasno określone cele marketingowe.

Jednym z pierwszych zadań było przebudowanie strony internetowej Emitenta przystosowując ją do wymagań kobiet i odchodząc od jej korporacyjnego profilu. Jednak aby było to możliwe, Emitent musiał najpierw zaplanować, a następnie przygotować treść informacji na nową stronę internetową. Po dokonanej modernizacji, nowa strona jest wizualnie spójna z innymi działaniami marketingowymi oraz zintegrowana z e-sklepem.

Koniec roku 2016 to okres w trakcie którego została opracowana również kampania wizerunkowo-sprzedażowa wprowadzająca produkt na rynek polski. Przygotowano szczegółowy media plan, uwzględniający najbardziej efektywne kanały i narzędzia dotarcia do grupy docelowej. Wybrano ambasadorkę marki BRASTER, którą została Magdalena Rózcicka. Po dokonaniu wyboru ambasadorki, przystąpiono do sesji zdjęciowej oraz do stworzenia spotu reklamowego z jej udziałem. Prowadzone były również prace nad przygotowaniem i produkcją wszystkich materiałów reklamowych w ramach kampanii (bannery internetowe, billboardy, ulotki, broszury, ekspozytory i materiały POS, etc.). Przyjęta strategia kładła szczególny nacisk na obecność produktu w Internecie, gdyż medium to pozwala na precyzyjne dotarcie do grupy docelowej. Kolejnym powodem, dla którego zdecydowano się na ten kanał jest fakt, iż sprzedaż odbywa się głównie za pośrednictwem Internetu. Działania digitalowe zostały uzupełnione promocją w prasie kobiecej (m.in. Twój Styl, Pani, Wysokie Obcasy, Charaktery); lokowaniem produktu w TV (TVN i TVN Style – dopasowane, masowe stacje telewizyjne); kampanią outdoorową (billboardy na mieście oraz w metrze); materiałami reklamowymi w aptekach (POSM). Jednak również w tym wypadku działania były głównie nastawione na przekierowanie odbiorców na stronę Internetową Emitenta. Dlatego zadbano również o reklamę w wyszukiwarkach. Dzięki tak dużej liczbie punktów styku z konsumentem Spółka skutecznie budowała świadomość marki wśród grupy docelowej. Zadbano o to, by liczba kontaktów konsumenta z przekazem reklamowym nie ograniczyła się do jednego spotkania. Kobieta widząc reklamę BRASTERA w prasie zobaczyła ją również na stronach www, które odwiedzała, na Facebooku, przed filmami, które oglądała, czy wśród artykułów które czytała. Spot reklamowy był promowany do końca grudnia 2016 roku i w VOD miał 4 mln odsłon, na youtube 725 tys., a na Facebooku 125 tys. (dotarcie do unikalnych użytkowników).

➤ Sprzedaż

W pierwszym półroczu 2016 roku zespół BRASTER pracował nad strategię sprzedaży. Wspólnie z firmą doradcą Deloitte, Emitent przygotował kompleksową strategię sprzedaży w Polsce (zagadnienie zostało opisane w dalszej części sprawozdania), która obejmowała m.in. kanały dystrybucji, pozycjonowanie cenowe, analizę abonamentowego modelu sprzedaży, wielkość i tempo penetracji rynku docelowego. Ponadto w ramach powyższego projektu, dostrzegając globalny potencjał Urządzenia BRASTER, Emitent rozpoczął prace nad przygotowaniem ekspansji zagranicznej. Dlatego też, skonfrontowano postawione tezy dla rynku polskiego z doradcami m.in. z USA, Niemiec czy Wielkiej Brytanii dla rynków zagranicznych. Ten etap polegał po pierwsze na wyselekcjonowaniu najbardziej atrakcyjnych rynków do ekspansji zagranicznej, a po drugie na określeniu szczegółowego planu wejścia na wybrane rynki oraz oszacowaniu budżetu.

Poza tym zespół działu sprzedaży wdrażał założenia strategii sprzedażowej. Po pierwsze rozpoczął wewnętrzne przygotowania poprzez rozbudowę działu oraz jego organizację. W celu wsparcia zaplanowanych działań,

pozyskano zespół regionalnych przedstawicieli medycznych, których głównym zadaniem była budowa w środowisku medycznym świadomości obecności Urządzenia BRASTER na rynku polskim oraz współpraca z aptekami. Po drugie przystąpiono do budowy kanałów dystrybucji poprzez m.in. przygotowanie ofert handlowych dla sieci aptek oraz prowadzono wstępne rozmowy dystrybucyjne z innymi podmiotami, za pośrednictwem których będzie można sprzedawać produkt. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Urządzenie było dostępne w 687 aptekach na terenie całej polski.

Pozostałe ważne zdarzenia

Poza tym do istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność Spółki w roku obrotowym 2016 należy zaliczyć zdarzenia wynikające z zawartych umów, szczegółowo opisanych w pkt 2.6.1 niniejszego sprawozdania.

Zdarzenia mające miejsce po dniu bilansowym

Aktualizacja strategii rozwoju BRASTER na lata 2015-2021 w zakresie ekspansji zagranicznej i rozwoju działalności w obszarze telemedycyny.

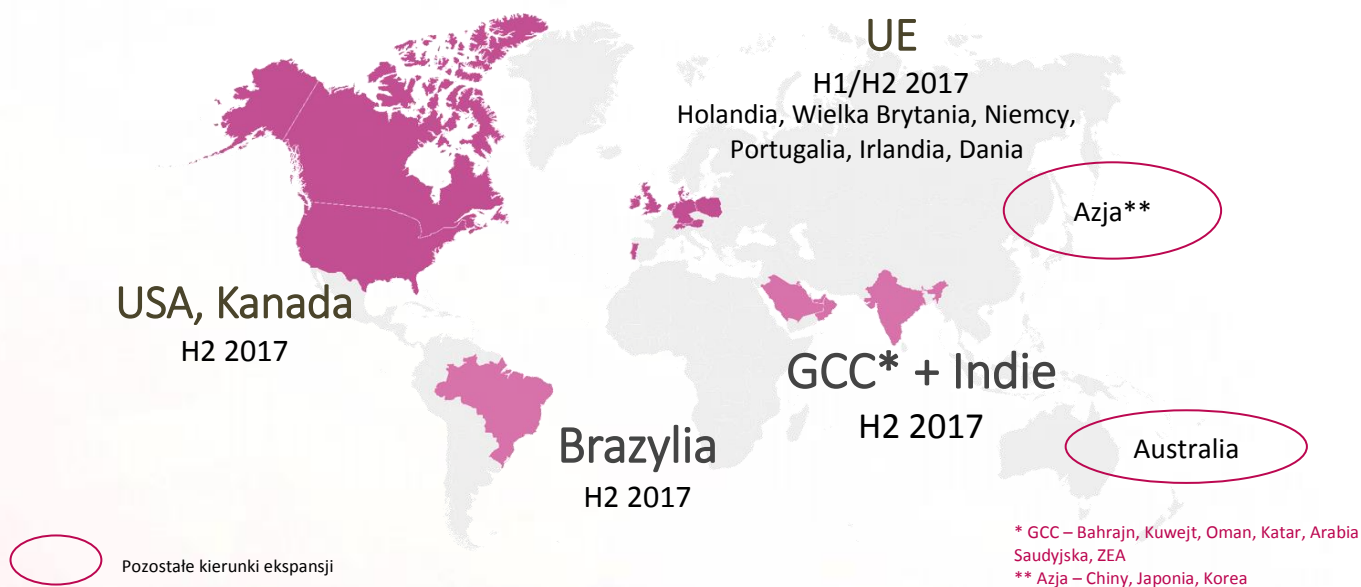
W dniu 6 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki, działając w oparciu o §23 ust. 3 pkt vii Statutu Spółki przyjęła „Aktualizację strategii rozwoju BRASTER S.A. na lata 2015-2021 w zakresie ekspansji zagranicznej i rozwoju działalności w obszarze telemedycyny” w brzmieniu zaproponowanym przez Zarząd Spółki.

W 2014 roku Emitent przyjął strategię rozwoju BRASTER S.A. na lata 2015-2021. Strategia zakładała m.in. zmianę koncepcji komercjalizacji produktu, wprowadzenie nowego modelu biznesowego oraz sprzedaż Urządzenia BRASTER na rynku konsumenckim w IV kwartale 2016 roku. Strategia została zrealizowana zgodnie z przyjętym harmonogramem. Opracowano innowacyjne w skali świata Urządzenie BRASTER, algorytmy interpretacji obrazów termograficznych oraz stworzono platformę telemedyczną. Ponadto wybudowano nowoczesną linię technologiczną umożliwiającą produkcję matryc ciekłokrystalicznych oraz przeprowadzono badania kliniczne potwierdzające skuteczność wyrobu medycznego BRASTER. Zgodnie z założeniami powyższej strategii rozpoczęto sprzedaż Urządzenia BRASTER w dniu 19 października 2016 roku za pośrednictwem własnego sklepu internetowego.

Przyjęta aktualizacja strategii rozwoju BRASTER S.A. na lata 2015-2021 w zakresie ekspansji zagranicznej i rozwoju działalności w obszarze telemedycyny, zakłada przede wszystkim wejście na 14 rynków już w 2017 i 2018 roku. W 2017 roku BRASTER chce rozpocząć proces wejścia na 11 rynków zagranicznych m.in. Wielkiej Brytanii, Stanach Zjednoczonych, Kanadzie, Brazylii, Chinach, Indiach, w regionie GCC. Na kolejne trzy planuje wejść w roku 2018: Niemcy, Japonia, Korea. Emitent zakłada wejście na poszczególne rynki właściwie w krótkich odstępach czasowych. Uproszczony scenariusz ekspansji na nowe rynki przewiduje: opracowanie optymalnego modelu wejścia na dany rynek (we własnym zakresie jak i wspólnie z lokalnymi dystrybutorami); współpracę z liderami opinii; przeprowadzenie projektów pilotażowych (z kobietami i z lekarzami), dostosowanie systemów telemedycznych do lokalnych wymagań, a także dostosowaną do lokalnych potrzeb integralną kampanię marketingową.

Poniższy rysunek przedstawia kierunki ekspansji zagranicznej.

Rysunek nr 9: Kierunki ekspansji BRASTER



Wraz z rozwojem telemedycyny, jak i rynku zdalnych badań, Emitent będzie stopniowo budował międzynarodową platformę usług telemedycznych. Realizacja wizji będzie możliwa zarówno poprzez wzrost organiczny, jak i przede wszystkim poprzez potencjalne akwizycje polskich i zagranicznych firm telemedycznych. Budowana platforma ma docelowo integrować różnych dostawców usług i urzędzeń telemedycznych, stanowiąc swojego rodzaju „marketplace” dla klientów końcowych. Spółka przewiduje rozwój działalności w zakresie konsultacji i usług medycznych online. Emitent planuje zaoferować na arenie międzynarodowej unikalne rozwiązania dla dwóch grup odbiorców: B2C – umożliwiając pacjentom korzystanie z tych usług i porad lekarskich, oraz z drugiej strony B2B – poprzez udostępnienie zaawansowanej platformy telemedycznej innym producentom urzędzeń bądź firmom oferującym usługi medyczne i okołomedyczne.

Poniższy rysunek przedstawia założenia strategii rozwoju BRASTER.

Rysunek nr 10: Założenia strategii rozwoju BRASTER



Informacja o aktualizacji strategii została przekazana w raporcie bieżącym nr 4/2017/ESPI z dnia 7 marca 2017 roku.

Zwołanie ZWZ na dzień 3 kwietnia 2017 roku

Emitent, już po dniu bilansowym, zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 3 kwietnia 2017 roku. Zgodnie z porządkiem obrad będą procedowane m.in. uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdania finansowego, sprawozdania zarządu z działalności, udzielenia absolutorium zarówno członkom Rady Nadzorczej, jak i Zarządowi oraz zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz do pozbawienia akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru akcji za zgodą Rady Nadzorczej. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 3/2017/ESPI z dnia 7 marca 2017 roku.

2.6 INFORMACJA O UMOWACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ

2.6.1 UMOWY ZNA CZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W okresie sprawozdawczym, Emitent zawarł następujące, istotne dla prowadzonej przez BRASTER działalności, umowy:

- **Podpisanie umowy na realizację projektu HAMMET**

W dniu 25 stycznia 2016 roku doszło do obustronnego podpisania umowy datowanej na dzień 4 stycznia 2016 roku, z Politechniką Warszawską – Instytut Systemów Elektronicznych („EiTI”). Przedmiotem powyższej umowy była realizacja projektu HAMMETT („HAMMETT”), którego celem było opracowanie prototypu aplikacji, która posiada zdolność inteligentnej analizy historycznych badań termograficznych pochodzących od jednej pacjentki. W celu stworzenia powyższej aplikacji zostały wykorzystane elementy aplikacji wykonanej w ramach programu CLAPTON (informacja przekazana w raporcie bieżącym nr 42/2015/ESPI z dnia 3 grudnia 2015 roku). Aplikacja, która powstanie w trakcie realizacji projektu HAMMETT, jest ukierunkowana na wykrywanie różnic pomiędzy kolejnymi badaniami termograficznymi mogącymi świadczyć o rozwoju guza nowotworowego, jednocześnie uwzględniając subtelne różnice pomiędzy badaniami wynikającymi z uwarunkowań fizjologicznych (np. związanymi z cyklem miesięcznym).

Zgodnie z rekomendacjami wynikającymi z przeprowadzonych wcześniejszych projektów, takich jak CLAPTON czy SANTANA (informacja przekazana w raportach bieżących nr 42/2015/ESPI z dnia 3 grudnia 2015 roku oraz 30/2015/ESPI z 15 lipca 2015 roku), Emitent kontynuował prace badawcze zmierzające do dostarczenia działającego oprogramowania zintegrowanego z pozostałymi systemami Spółki. Zadaniem systemu powstałego w ramach projektu HAMMETT, było wykrywanie, istotnej z punktu widzenia profilaktyki przeciwnowotworowej, zmiany na podstawie obrazów termograficznych piersi oraz dodatkowych danych zebranych podczas badań bieżących i historycznych. Dodatkowo poprawione zostały parametry algorytmów do automatycznej interpretacji obrazów termowizyjnych. Powyższa umowa została zawarta na czas określony tj. do 30 marca 2016 roku.

Zawarcie i realizacja w/w Umowy stanowiła ważny element w stworzeniu konsumenckiej wersji Urządzenia BRASTER, a tym samym przyczyniła się do jego komercjalizacji w 2016 roku na rynku polskim, co miało znaczący wpływ na sytuację finansową Spółki. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2016/ESPI z dnia 26 stycznia 2016 roku.

- **Podpisanie umowy na realizację projektu HENDRIX**

W dniu 18 kwietnia 2016 roku doszło do obustronnego podpisania umowy datowanej na dzień 1 kwietnia 2016 roku z Politechniką Warszawską – Instytut Systemów Elektronicznych („EiTI”). Przedmiotem powyższej umowy była realizacja projektu HENDRIX („HENDRIX”), którego celem było dostarczenie działającego oprogramowania zintegrowanego z systemem telemedycznym Emitenta. Zadaniem oprogramowania wykonanego w ramach niniejszego projektu była poprawa parametrów algorytmów do automatycznej interpretacji obrazów termowizyjnych (System Automatycznej Interpretacji „SAI”) oraz algorytmów do wykrywania zmian obrazów termograficznych piersi (System Interpretacji Różnicowej „SIR”).

Powyższa umowa była istotna, gdyż ważnym obszarem projektu HENDRIX było przygotowanie SAI i SIR do industrializacji, w tym integracji z pozostałymi aplikacjami systemu telemedycznego, optymalizacji pod kątem szybkości pracy, wykorzystaniem zasobów serwerowych oraz zapewnieniem bezpieczeństwa aplikacji. Umowa została zawarta na czas określony tj. do 30 listopada 2016 roku. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 12/2016/ESPI z dnia 18 kwietnia 2016 roku.

- **Podpisanie umowy na aplikację BRASTER**

W dniu 18 maja 2016 roku doszło do obustronnego podpisania umowy datowanej na dzień 10 maja 2016 roku z firmą Polidea Sp. z o.o. („Polidea”). Przedmiotem powyższej umowy było stworzenie aplikacji BRASTER („aplikacja”) przeznaczonych dla kobiet. Aplikacja instalowana przez użytkowniczki na urządzeniach mobilnych (smartfony i tablety), działających pod systemem iOS i Android, współpracuje bezpośrednio z konsumentem Urzędzeniem BRASTER oraz z centralnym systemem telemedycznym.

Powyższa Umowa była istotna dla Emitenta, gdyż powstała w trakcie jej trwania aplikacja ma kluczowe znaczenie w procesie obsługi badań wykonanych za pomocą Urządzenia BRASTER. Za jej pośrednictwem możliwe jest m.in.: zbieranie informacji zdrowotnych (ankiety), sterowanie badaniem (np. dobór matryc, czas wygrzewania i relaksacji) oraz komunikacja z urządzeniem BRASTER, z którego odbierane są obrazy termograficzne. Kolejny etap polega na przesłaniu otrzymanego badania na serwer centralny do centrum telemedycznego, gdzie jest one procesowane przez system automatycznej interpretacji. Aplikacja odpowiedzialna jest za całościowy proces komunikacji z kobietą, co obejmuje również przekazywanie komunikatów o dostępnych wynikach oceny termogramów. Poza tym w ramach projektu Polidea odpowiedzialna jest również za opracowanie wysokiej ergonomii korzystania z aplikacji oraz atrakcyjnej szaty graficznej. Aplikacja w wersji umożliwiającej przeprowadzenie procesu testów i certyfikacji całości systemu telemedycznego BRASTER została dostarczona do 8 lipca 2016 roku. Zakończenie projektu odbyło się zgodnie z harmonogramem i nastąpiło w dniu 3 sierpnia 2016 roku. Zgodnie z zapisami umowy, Polidea zobowiązana była do przekazania praw do powstałej aplikacji wraz z prawem do kodów źródłowych na Emitenta z chwilą zapłaty wynagrodzenia za prace objęte Umową. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 17/2016/ESPI z dnia 19 maja 2016 roku.

- **Podpisanie umowy na realizację systemu telemedycznego**

W dniu 1 czerwca 2016 roku doszło do obustronnego podpisania umowy datowanej na dzień 12 maja 2016 roku z firmą Data Techno Park Sp. z o.o. Przedmiotem powyższej umowy było wytworzenie Systemu Telemedycznego („System”) oraz świadczenie usług dostępu do Systemu w modelu IaaS.

Zawarta Umowa była istotna dla Spółki, gdyż powyższy System odgrywa kluczową rolę w procesie przetwarzania badań wykonanych za pomocą Urządzenia Braster. Pełni on rolę pośrednika między aplikacją mobilną prowadzącą kobietę przez badanie, systemem automatycznej interpretacji, contact center oraz portalem dla

lekarzy. Badania termograficzne przesłane przez kobiety za pośrednictwem urządzeń mobilnych (smartfony, tablety), kierowane są przez System do analizy przez algorytmy komputerowe (System Automatycznej Interpretacji). Kolejnym krokiem jest przesłanie do kobiety przez System, powiadomienia o dokonaniu analizy nadesłanych termogramów. Powyższy System udostępnia również lekarzom dostęp do badań termograficznych. Ponadto System ten umożliwia gromadzenie oraz przechowywanie nadsyłanych badań bądź też plików graficznych. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 22/2016/ESPI z dnia 1 czerwca 2016 roku.

- **Podpisanie umowy na produkcję Urządzenia BRASTER**

W dniu 16 września 2016 roku doszło do obustronnego podpisania „Early start of production agreement” z firmą ROSTI Polska Sp. z o.o., z siedzibą w Białymstoku. Przedmiotem powyższej Umowy było określenie wstępnych warunków produkcji Urządzeń BRASTER przez ROSTI. Jako kryterium uznania w/w umowy za ważną przyjęto fakt, iż podpisanie przedmiotowej umowy, umożliwiło Emitentowi złożenie, w dniu 16 września 2016 roku, do ROSTI formalnego zamówienia na wyprodukowanie 30 tys. sztuk Urządzenia BRASTER. Podpisanie powyższej umowy było poprzedzone podpisaniem „Early start agreement”. O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 46/2016/ESPI z dnia 16 września 2016 roku.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami Spółki. Ponadto Spółka w 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie była stroną istotnych umów ubezpieczenia, współpracy bądź kooperacji innych niż wymienione w sprawozdaniu.

2.6.2 INFORMACJE NA TEMAT TRANSAKJI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

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

2.6.3 OTRZYMANE I UDZIELONE W ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIA, KREDYTY LUB POŻYCZKI I GWARANCJE

W dniu 12 grudnia 2016 roku Emitent nabył nieruchomość położoną we wsi PGR Szeligi, gminie Ożarów Mazowiecki, powiecie warszawskim zachodnim, województwie mazowieckim, o powierzchni 0,2708 ha. W skład Nieruchomości wchodzi budynek produkcyjno-magazynowy o powierzchni produkcyjnej 910 m² i zaplecze biurowo-socjalne o powierzchni 395 m², w którym mieści się siedziba Emitenta oraz realizowane są elementy procesu produkcyjnego Urządzenia BRASTER.

Przedmiotową Nieruchomość Emitent nabył za cenę sprzedaży w wysokości 5.300.000,- PLN, której zapłata nastąpi w następujący sposób:

- I transza w kwocie 1.300.000,- PLN została zapłacona w terminie 14 dni od dnia zawarcia umowy sprzedaży Nieruchomości, ze środków finansowych pozyskanych z kredytu, o którym mowa poniżej.
- II transza w kwocie 4.000.000,- PLN zostanie przez Spółkę zapłacona w terminie do dnia 30 czerwca 2017 roku, w całości bezpośrednio na konto Sprzedającego lub częściowo na konto Banku celem zwolnienia nabytej Nieruchomości - wykreślenia hipoteki Sprzedającego w księdze wieczystej tej nieruchomości. W dziale IV księgi wieczystej nabytej przez Spółkę Nieruchomości wpisana jest hipoteka umowna w sumie 2.770.000,- PLN na rzecz Banku Spółdzielczego w Łosicach, zabezpieczająca wierzytelności Banku w stosunku do Sprzedających z tytułu kredytu, odsetek oraz innych kosztów na podstawie ich zobowiązań z umów kredytu.

W celu sfinansowania I transzy zakupu Nieruchomości Emitent zawarł z Bankiem Spółdzielczym w Łosicach z siedzibą w Łosicach Umowę o kredyt inwestycyjny, na podstawie której Bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w kwocie 1.300.000,- PLN na okres 60 miesięcy, tj. od dnia 12 grudnia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, z oprocentowaniem według zmiennej stopy procentowej. Stawka oprocentowania składa się ze stawki odniesienia WIBOR 3M podwyższonej o marżę Banku. W celu zabezpieczenia zapłaty II transzy ceny sprzedaży Nieruchomości w kwocie 4.000.000,- PLN Emitent poddał się na rzecz Sprzedających w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego egzekucji do maksymalnej kwoty 4.100.000,- PLN.

W celu zabezpieczenia wierzytelności Banku w kwocie głównej 1 300 000,- PLN co do obowiązku spłaty kwoty kredytu inwestycyjnego, jak również odsetek, prowizji, opłat oraz kosztów postępowania, dochodzenia roszczeń Banku o świadczenia uboczne związanych z windykacją należności (koszty monitów i wezwań do zapłaty), wynikających z Umowy o kredyt inwestycyjny, o której mowa powyżej Emitent poddał się egzekucji na rzecz Banku w trybie art. 777 § 1 pkt 5) Kodeksu postępowania cywilnego, z całego majątku Spółki do maksymalnej kwoty 1.950.000,- PLN.

Ponadto Spółka zawarła z Bankiem w tym samym dniu Umowę o kredyt obrotowy na podstawie, której Bank udzielił Spółce kredytu obrotowego związanego z prowadzoną działalnością gospodarczą w kwocie 1.000.000,- PLN na okres 36 miesięcy, tj. od dnia 12 grudnia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki, z oprocentowaniem według zmiennej stopy procentowej.

Na Nieruchomości na rzecz Banku Spółdzielczego w Łosicach z siedzibą w Łosicach, Emitent ustanowił hipotekę do kwoty 3.910.000,- PLN w celu zabezpieczenia wszelkich wierzytelności pieniężnych, w tym przyszłych (kapitał, odsetki, opłaty oraz koszty postępowania, dochodzenia roszczeń Banku o świadczenia uboczne związane z windykacją należności (koszty monitów i wezwań do zapłaty), wynikających z tytułu Umowy o kredyt inwestycyjny oraz z tytułu Umowy o kredyt obrotowy, o których mowa w niniejszym raporcie. Informacja o powyższym zdarzeniu została przekazana w raporcie bieżącym nr 52/2016/ESPI z dnia 13 grudnia 2016 roku.

Tabela nr 2: Zestawienie umów pożyczek i kredytów obowiązujących w Spółce na dzień 31 grudnia 2016 roku

Lp.	Rodzaj Umowy	Rodzaj i wysokość stopy procentowej	Kwota kredytu/ pożyczki (w tys.)	Termin obowiązywania	Saldo na dzień 31 grudnia 2016 r. (w tys.)
1.	Kredyt Inwestycyjny	WIBOR 3M + marża Banku	1.300.000,00	12.12.2016 - 31.12.2021	1.300.000,00
2.	Kredyt obrotowy	Według zmiennej stopy procentowej	1.000.000,00	12.12.2016 - 31.12.2019	1.000.000,00

W 2016 roku Emitent nie wypowiedział ani nie udzielał żadnych poręczeń, kredytów, pożyczek lub gwarancji.

2.7 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZATRUDNIENIA

W roku sprawozdawczym prowadzone były prace zmierzające do komercjalizacji Urządzenia BRASTER, co wiązało się z koniecznością rozbudowy firmy o kolejne działy operacyjne. W związku z powyższym liczba osób zatrudnionych w 2016 roku uległa zwiększeniu z 22 do 47 osób.

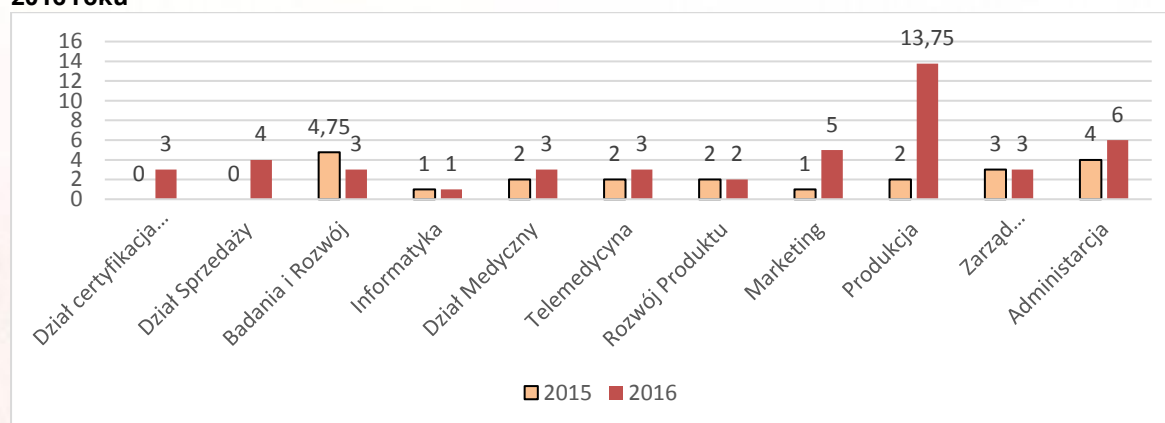
Poniższy rysunek przedstawia liczbę zatrudnionych osób w latach 2015, 2016 oraz na dzień 14 marca 2017 rok.

Tabela nr 3: Liczba zatrudnionych osób w latach 2015, 2016 oraz na dzień 21 marca 2017 rok.

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych na umowę o pracę	Umowa zlecenie	Umowa o dzieło	Usługi Doradcze	Razem
31 grudnia 2015 r.	22	1	8	3	34
31 grudnia 2016 r.	47	16	3	7	73
Na dzień 21 marca 2017 r.	51	16	3	9	79

Poniższy rysunek przedstawia poziom zatrudnienia w Spółce w podziałach na działy, w latach 2015-2016.

Rysunek nr 11: Struktura zatrudnienia w Spółce w podziałach na działy na dzień 31 grudnia 2015 roku i 2016 roku



3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W BRASTER S.A.

3.1 CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

➤ 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 osiągnięte 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.

➤ Ryzyko wahań kursu walutowego

Od 2017 roku Emitent zamierza rozpocząć sprzedaż Urządzenia BRASTER do klientów zagranicznych, zlokalizowanych w wybranych krajach Unii Europejskiej oraz Stanach Zjednoczonych, gdzie ceny denominowane są w walucie EUR bądź USD. Aprecjacja polskiej waluty względem kursu EUR oraz USD będzie prowadzić do zmniejszenia wpływów ze sprzedanych produktów, co będzie miało przełożenie na niższe wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę. Koszt ubezpieczenia od tego ryzyka jest wysoki, dlatego Emitent zabezpiecza się między

innymi poprzez rozliczenia 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.

➤ **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.

➤ **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.

➤ **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 roku. Celem strategicznym Spółki jest wejście w 2017 roku 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 oraz rzetelną ocenę szans rozwoju na rynku polskim i na rynkach zagranicznych.

➤ **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 nieprzewidzianymi 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.

➤ **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.

➤ **Ryzyko związane z koniecznością zapewnienia dla Urządzenia BRASTER 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.

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

Komercjalizacja Urządzenia BRASTER 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 ThermaALG i ThermaCRAC porównujących skuteczność Urządzenia BRASTER w diagnostyce i różnicowaniu patologii piersi u kobiet względem standardowych metod diagnostycznych.

➤ **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 Urządzenia 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 osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

➤ **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 niniejszego Sprawozdania Zarządu 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 publikacji niniejszego sprawozdania jako bezpośredniej konkurencji dla Urządzenia BRASTER, lecz jako element dodatkowej diagnostyki.

Obecnie na rynkach zagranicznych (głównie w Indiach) dostępne jest urządzenie do badania piersi wykorzystujące przetwornik piezoelektryczny. Powyższe urządzenie przeznaczone jest przede wszystkim dla lekarzy i na chwilę obecną nie stanowi bezpośredniej konkurencji dla Urządzenia BRASTER. Nie można jednak wykluczyć, że producent dokona zmiany modelu biznesowego i zaoferuje je do użytku dla kobiet.

Możliwe jest pojawienie się na rynku rozwiązań bardziej zaawansowanych technologicznie niż Urządzenia BRASTER lub bardziej efektywnych kosztowo. Istnieje również ryzyko przeznaczenia przez podmioty

konkurencyjnie istotnie wyższych nakładów na promocję dostępnych rozwiązań. Ryzyka te w sposób istotny mogą wpłynąć na perspektywy rozwoju Spółki.

➤ **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 niniejszego sprawozdania 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.

➤ **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.

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

➤ **Ryzyko związane z 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. Ewentualne zatem ograniczenie dostępu Spółki do źródła finansowania w postaci emisji akcji lub obligacji przed światową komercjalizacją produktu może spowodować zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. Emitent prowadzi działania mające na celu pozyskanie finansowania na dalszy rozwój zarówno od inwestorów krajowych jak i zagranicznych.

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.

3.2 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI

➤ **Ryzyko podaży akcji ze strony obecnych akcjonariuszy**

Dotychczasowy akcjonariat Spółki posiada rozbudowaną strukturę. Wyemitowane akcje Spółki, jak i akcje nowej emisji nie są objęte okresem ograniczającym możliwość ich sprzedaży. Nie można zatem wykluczyć, że akcjonariusze będą chcieli zbyć posiadane akcje Spółki lub ich część, co może mieć negatywny wpływ na kurs akcji Spółki na GPW.

➤ **Ryzyko związane z wykorzystaniem akcji Emitenta**

Akcjonariusze, zawierając umowy kredytowe, mogą ustanawiać zabezpieczenie wykonania zobowiązań z tych umów na należących do nich akcjach Emitenta. Istnieje ryzyko niedotrzymania terminów lub innych warunków umów przez akcjonariuszy. Opóźnienia w realizacji powyższych zobowiązań mogą skutkować natychmiastowym wypowiedzeniem jednej lub wielu umów zawartych przez akcjonariuszy, a następnie przejęciem akcji Emitenta przez wierzycieli w celu zaspokojenia się z przedmiotu zabezpieczenia i ich zbyciem, co może mieć negatywny wpływ na kurs akcji Spółki.

➤ **Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub ich wykluczenia z obrotu na GPW**

Na podstawie § 30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na wniosek spółki publicznej lub jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu oraz w przypadku, gdy spółka publiczna narusza przepisy obowiązujące na GPW. Obrót może zostać zawieszony na czas oznaczony, nie dłuższy niż trzy miesiące. Uprawnienie do żądania od GPW zawieszenia obrotu instrumentami notowanymi na GPW na okres do jednego miesiąca ma także KNF na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. KNF może skorzystać z powyższego uprawnienia w przypadku, gdy obrót papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania GPW, bezpieczeństwa obrotu na GPW lub naruszenia interesów inwestorów. Pozostałe przesłanki wystąpienia przez KNF z żądaniem zawieszenia obrotu instrumentami określa szczegółowo ustawa o obrocie instrumentami finansowymi. W okresie zawieszenia obrotu papierami wartościowymi inwestorzy nie mają możliwości nabywania i zbywania takich papierów wartościowych w obrocie giełdowym, co negatywnie wpływa na ich płynność. Sprzedaż papierów wartościowych, których obrót został zawieszony, poza obrotem giełdowym może zostać dokonana po istotnie niższych cenach w stosunku do ostatnich kursów transakcyjnych w obrocie giełdowym.

W przypadku, gdy Spółka nie wykona albo nienależycie wykona obowiązki, nakazy lub naruszy zakazy, nałożone lub przewidziane we właściwych przepisach ustawy o ofercie, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego 596/2014 w sprawie nadużyć, bądź postępuje wbrew wskazanym tam obowiązkom, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym na czas określony lub bezterminowo, nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 PLN albo zastosować obie powyższe sankcje łącznie.

Ponadto, stosownie do art. 20 ust. 3 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie KNF, spółka prowadząca rynek regulowany wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Natomiast, zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu GPW, Zarząd GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona;
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji; lub
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Ponadto Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu GPW:

- jeżeli przestały spełniać inne niż ograniczenie zbywalności warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku;
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie;
- na wniosek emitenta;
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu;
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym;
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa; lub
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

➤ ***Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi***

Cena rynkowa akcji może ulec obniżeniu lub podlegać istotnym wahaniom wywołanym przez szereg czynników, z których większość jest poza kontrolą Spółki i nie są one jednoznacznie związane z działalnością i perspektywami rozwoju Spółki. Do czynników tych należą: ogólne trendy ekonomiczne w Polsce, warunki i trendy w sektorze rynku medycznego w Polsce i na innych rynkach europejskich, zmiany wycen rynkowych spółek z sektora medycznego, zmiany w kwartalnych wynikach operacyjnych Spółki, fluktuacje cen giełdowych akcji oraz wolumenów obrotu, potencjalne zmiany w regulacjach mogące mieć wpływ na działalność Spółki, zmiany szacunków finansowych lub rekomendacji wydanych przez analityków papierów wartościowych w odniesieniu do Spółki lub akcji, ogłoszenie przez Spółkę lub jej konkurentów informacji na temat nowych planowanych projektów inwestycyjnych, transakcje nabycia, transakcje joint venture, a także działalność podmiotów dokonujących sprzedaży krótkiej oraz zmiana ograniczeń regulacyjnych w odniesieniu do takiej działalności. Ponadto rynek kapitałowy podlega znacznym fluktuacjom cen, które mogą być niezwiązane lub nieproporcjonalnie wysokie w porównaniu z wynikami z działalności danych spółek. Takie ogólne czynniki rynkowe mogą mieć negatywny wpływ na kurs akcji, niezależnie od wyników działalności Spółki.

Ponadto dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW nie zapewnia odpowiedniego poziomu płynności akcji. Akcje spółek notowanych na GPW okresowo podlegają istotnej zmienności co do wolumenu dziennych obrotów, co może również istotnie negatywnie wpływać na kurs notowań akcji. Jeżeli odpowiedni poziom płynności akcji nie zostanie osiągnięty lub utrzymany, może to negatywnie

wpłynąć na płynność akcji oraz ich kurs notowań. Z kolei osiągnięcie lub utrzymanie odpowiedniego poziomu płynności akcji nie gwarantuje, iż wartość rynkowa akcji nie będzie niższa niż cena akcji w ofercie. Niższy poziom płynności akcji może wpłynąć na zdolność inwestorów do zbywania zakładanej przez nich liczby akcji po oczekiwanej przez nich cenie akcji.

4. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWO-MAJĄTKOWEJ BRASTER S.A.

4.1 ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z rozdziałem 4 i 5 Ustawy o rachunkowości (Dz.U. 330 z roku 2013 z późniejszymi zmianami), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 149 z 2001 roku z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości z 18 października 2005 roku (Dz. U. z 2005 roku nr 209, poz. 1743 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada dokumentację z przyjętymi zasadami rachunkowości.

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

Szczegółowy opis zasad stosowanych przy sporządzaniu sprawozdania finansowego został zawarty w punkcie 6 sprawozdania finansowego.

4.2 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WSKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŃNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI NA 2016 ROK

Zarząd BRASTER S.A. nie podawał do publicznej wiadomości prognoz dotyczących wyników finansowych Spółki za rok 2016.

4.3 OMÓWIENIE WYNIKÓW SPÓŁKI W ROKU 2016 ORAZ OPIS I OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK NA DZIAŁALNOŚĆ ZA ROK OBROTOWY

Rok obrotowy 2016 był rokiem wzmożonej aktywności Spółki skupiający się przede wszystkim na komercjalizacji wyrobu medycznego BRASTER oraz na rozpoczęciu w dniu 19 października 2016 roku jego sprzedaży. Zgodnie z przyjętą strategią przychody Spółki mają pochodzić zarówno ze sprzedaży samego Urządzenia BRASTER na rynku konsumenckim, abonamentu, ale również usług telemedycznych.

Dzięki świetnie przeprowadzonej kampanii promocyjnej udało się zbudować rozpoznawalność marki BRASTER oraz samego Urządzenia i metody badania. Dzięki temu sprzedaż Urządzenia BRASTER, jako zupełnie nowej kategorii zaawansowanego wyrobu medycznego do zastosowania w domu, osiągnęła w 2016 roku 1 917 Urządzeń i prezentowała się następująco:

- liczba sprzedanych Urządzeń wraz z abonamentem wyniosła 282 szt.,
- liczba sprzedanych samych Urządzeń 1 635 szt. (w tym 1 444 Urządzenia sprzedano do aptek z odroczonym terminem płatności, prawem zwrotu po tym terminie lub możliwością przedłużenia tego terminu).

Ponadto w 2016 roku sprzedano 474 abonamenty bez Urządzeń.

Wydatki operacyjne były związane zarówno z uruchomieniem linii produkcyjnej matryc ciekłokrystalicznych, jak i wprowadzeniem Urządzenia BRASTER na rynek konsumencki. W 2016 roku wydatki ponoszone były głównie w takich obszarach jak: dokończenie budowy linii produkcyjnej, jej uruchomienie, testy walidacyjne. Drugim niezwykle ważnym obszarem, było stworzenie finalnej wersji Urządzenia BRASTER oraz przygotowanie jego industrializacji. Działania te realizowane były zarówno z polskimi partnerami, jak i przede wszystkim z zagranicznymi (holenderska firma PEZY jako główny projektant Urządzenia, zarówno części elektronicznej, jak i obudowy, dostawcy komponentów elektronicznych, etc.). Dzięki ogromnemu wysiłkowi i zaangażowaniu zarówno własnego zespołu, jak i partnerów zewnętrznych, finalna wersja Urządzenia powstała w rekordowym czasie ok. 10 miesięcy. Kolejny obszar aktywności związany był z procesem industrializacji Urządzenia, gdzie wspólnie z firmą Rosti wybrano dostawców komponentów elektronicznych, zaprojektowano i wytworzono 13 form wtryskowych do elementów z tworzywa sztucznego, zamówiono surowce i rozpoczęto masową produkcję. Sercem systemu jest system telemedyczny składający się z wielu komponentów. W 2016 roku Dział Telemedyczny wspólnie z zewnętrznymi podwykonawcami stworzył wszystkie moduły umożliwiające przeprowadzenie badania, jego analizę i przekazanie wyniku kobiecie. Schemat tego systemu telemedycznego przedstawiony jest na rysunku nr 8. Unikalnym elementem systemu są algorytmy komputerowe do automatycznej analizy obrazów termograficznych. W 2016 roku nastąpiło zakończenie prac nad algorytmami, realizowane wspólnie z Politechniką Warszawską od 2014 roku. Algorytmy te zostały dopracowane dzięki badaniom klinicznym realizowanym przez Dział Medyczny, który dostarczał niezbędnych informacji medycznych. Rok 2016 to rok bardzo intensywnej kampanii promującej Urządzenie BRASTER. W pierwszym okresie była to kampania nakierowana na budowę świadomości marki i metody badania raka piersi, a po zarejestrowaniu wyrobu medycznego, kampania sprzedażowa. W pierwszej kolejności sprzedaż realizowana była za pośrednictwem własnego sklepu internetowego, a następnie dzięki nawiązaniu kontaktów przez Dział Sprzedaży, poprzez sieci aptek. Ponadto rozwijano model sprzedażowy B2B i nawiązano pierwsze umowy m.in. z firmami ubezpieczeniowymi. Przeprowadzenie tak skomplikowanych działań i terminowe wprowadzenie Urządzenia BRASTER na rynek, nie byłoby możliwe bez stworzenia profesjonalnego zespołu. Na koniec 2016 roku liczba osób zatrudnionych w Spółce wnosila 47 osób i była o 25 osób wyższa aniżeli rok wcześniej. Z jednej strony znacząco zwiększyło to koszty wynagrodzeń, ale przede wszystkim pozwoliło na zbudowanie struktury organizacyjnej gotowej na wprowadzenie Urządzenia BRASTER na rynki zagraniczne.

Powyższe działania spowodowały, że w 2016 roku łączne koszty rodzajowe działalności Spółki wzrosły z 4,3 mln PLN do 15,5 mln PLN. Główne obszary wzrostu kosztów związane były ze wzrostem kosztów zatrudnienia, kosztami promocji i reklamy, usługami obcymi oraz zużyciem materiałów i energii służących.

Na koniec roku 2016, BRASTER S.A. posiadał środki pieniężne w kwocie 17,4 mln PLN, z czego kwota 3,3 mln PLN to środki otrzymane z NCBiR na realizację badań klinicznych przez Collegium Medicum Uniwersytetu Jagiellońskiego.

Poniżej Spółka prezentuje wybrane dane finansowe na lata 2015-2016.

Tabela nr 4: Wybrane dane bilansowe na dzień 31.12.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31.12.2015 r., dane jednostkowe w tysiącach PLN i przeliczone na EUR

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Należności długoterminowe	70	93	16	22
Należności krótkoterminowe	2 215	1 741	501	409
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17 396	25 578	3 932	6 002

Aktywa razem	64 835	47 667	14 655	11 185
Kapitał własny	34 840	41 999	7 875	9 855
Zobowiązania długoterminowe	11 830	-	2 674	-
Zobowiązania odsetkowe długoterminowe (kredyty i pożyczki)	1 967	-	445	-
Zobowiązania krótkoterminowe	12 062	367	2 726	86
Zobowiązania odsetkowe krótkoterminowe (kredyty i pożyczki)	333	-	75	-

Tabela nr 5: Wybrane dane z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2016 wraz z danymi porównywalnymi za rok 2015, dane jednostkowe w tysiącach PLN i przeliczone na EUR

Wybrane dane finansowe	tys. PLN		tys. EUR	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży	427	-	98	-
Amortyzacja	682	194	156	46
Zysk/strata na sprzedaży	-14 117	-4 259	-3 226	-1 018
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-14 651	-4 332	-3 348	-1 035
Zysk/strata brutto	-14 453	-4 010	-3 303	-958
Zysk/strata netto	-14 388	-4 015	-3 288	-959
Przepływy z działalności operacyjnej	-9 668	-6 680	-2 209	-1 596
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-17 972	-12 922	-4 108	-3 088
Przepływy z działalności finansowej	19 458	37 201	4 447	8 890
Przepływy razem	-8 182	17 599	-1 869	4 205
Koszty operacyjne, w tym:	15 480	4 259	3 538	1 018
Amortyzacja	682	194	156	46
Zużycie materiałów i energii	1 470	218	336	52
Usługi obce	5 388	1 721	1 231	411
Podatki i opłaty	351	66	80	16
Wynagrodzenia	3 792	1 697	867	406
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	650	252	149	60
Pozostałe koszty rodzajowe	2 432	111	556	27
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	715	-	163	-

Dane finansowe w EUR zostały przeliczone według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu NBP na dzień 31.12.2016 – 4,4240 PLN/EUR, 31.12.2015 – 4,2615 PLN/EUR;
- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie będącym średnią arytmetyczną kursów średnich określonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca: za okres 1.01-31.12.2015 – 4,1848 PLN/EUR za okres 1.01-31.12.2016 – 4,3757 PLN/EUR

4.4 OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI I LOKAT KAPITAŁOWYCH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI)

W 2016 roku nie były realizowane inwestycje o charakterze kapitałowym. Wolne środki Spółka lokowała na bezpiecznych depozytach bankowych.

4.5 OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKĘ WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W II kwartale 2016 roku przeprowadzono prywatną subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii H. Subskrypcja akcji serii H nastąpiła na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki nr 22 z dnia 24 maja 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H.

Po zakończeniu procesu budowania księgi popytu na akcje serii H, Zarząd Spółki ustalił w dniu 3 czerwca 2016 roku cenę emisyjną Akcji Serii H na kwotę 15 PLN za jedną Akcją Serii H. Jednocześnie w dniu 3 czerwca 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła w formie uchwały w/w cenę emisyjną akcji serii H. Proces budowania księgi popytu został przeprowadzony w dniach od 31 maja do 3 czerwca 2016 roku, a umowy objęcia akcji serii H zostały zawarte w dniach od 6 czerwca 2016 roku do 8 czerwca 2016 roku. W ramach procesu budowania księgi popytu na akcje serii H inwestorzy w złożonych deklaracjach łącznie zadeklarowali chęć objęcia 861.000 akcji po cenie emisyjnej wynoszącej 15,00 PLN. Zarząd Spółki postanowił o zaoferowaniu do objęcia łącznie 505.734 akcje Spółki serii H wybranym podmiotom. Redukcja zaoferowanych akcji w stosunku do liczby akcji zadeklarowanej w deklaracjach nabycia przez poszczególnych inwestorów była inna dla każdego inwestora. Zarząd Spółki zredukował średnio o ok. 41,25% liczbę zaoferowanych akcji w stosunku do liczby akcji objętych deklaracjami nabycia przez poszczególnych inwestorów po cenie emisyjnej wynoszącej 15,00 PLN.

Celem emisji obligacji serii A oraz akcji serii H była realizacja przyjętej na lata 2016-2021 strategii rozwoju Spółki, zmierzającej do uruchomienia produkcji konsumenckiej wersji Urządzenia BRASTER oraz rozpoczęcie jego sprzedaży w Polsce.

Dzięki pozyskanym środkom, o łącznej wartości 7,6 mln PLN, możliwa była kontynuacja, rozpoczętej w 2015 roku, współpracy z firmą AB Industry S.A. z na generalne wykonawstwo zakładu do produkcji i montażu matryc ciekłokrystalicznych (zdarzenie opisane w dalszej części sprawozdania). Pozyskane środki umożliwiły również Emitentowi budowę kluczowego z punktu widzenia działania całego Urządzenia BRASTER, systemu telemedycznego pośredniczącego w wymianie informacji pomiędzy użytkowniczką, a samym urządzeniem, aplikacją mobilną, portalem pacjenta czy systemem automatycznej interpretacji analizującym nadesłane termograficzne obrazy piersi zarejestrowane przez matryce termograficzne. W związku z powyższym została nawiązana współpraca zarówno ze środowiskiem akademickim – zespół z Politechniki Warszawskiej, jak i z firmami zewnętrznymi.

Poza tym pozyskane dofinansowanie pozwoliło na zakończenie projektu CLEA, realizowanego wspólnie z firmą Pezy Development B.V. z siedzibą w Groningen w Holandii. Powyższy projekt polegał na zaprojektowaniu finalnej wersji Urządzenia BRASTER przeznaczonego do komercyjnej sprzedaży dla kobiet oraz przygotowaniu jego industrializacji do masowej produkcji.

Spółka prowadziła również zintensyfikowane prace mające na celu dopracowanie i rozwój posiadanej technologii. Wydatki poniesiono między innymi w zakresie rozwoju własnego laboratorium badawczo-rozwojowego. Dział badawczo-rozwojowy prowadził także szereg istotnych projektów badawczych, do których trzeba zaliczyć np.: optymalizację i standaryzację procesu produkcyjnego, dopracowanie poszczególnych składowych folii termograficznej do potrzeb produkcji wielkoseryjnej.

Pozyskane przez Emitenta środki w ramach emisji akcji i obligacji, umożliwiły przeprowadzenie badań klinicznych takich jak badanie ThermaALG (badanie opisane w dalszej części sprawozdania), co jest nierozdzielnie związane

z rozwojem systemu telemedycznego. Pozyskany w ramach badań klinicznych materiał umożliwił rozbudowanie atlasu patologii termograficznych oraz udoskonalenie manualnego algorytmu identyfikacji patologii. Ponadto zdobyte badania będą służyły także jako materiał do materiałów umożliwiający przygotowanie publikacji naukowych oraz informacji dla lekarzy.

Dodatkowo pozyskane środki pomogły Spółce w realizacji wszelkich niezbędnych kroków zmierzających do industrializacji i masowej produkcji Urządzenia BRASTER takich jak m.in. pozyskanie wysokiej klasy specjalistów w obszarze m.in. marketingu, sprzedaży, telemedycyny i badań klinicznych, przeprowadzenie z powodzeniem udanej kampanii marketingowo-sprzedażowej, pokrycie kosztów w związku z ochroną patentową własności intelektualnej Spółki.

Ponadto w dniu 14 listopada 2016 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii A, obejmującą w szczególności ustalenie warunków emisji, dematerializacji i wprowadzenia Obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst. Cel emisji nie został określony w sposób przewidziany w art. 32. Ust 1 ustawy o obligacjach, środki z emisji zostały przeznaczone na kapitał obrotowy, a część środków finansowych pozyskanych przez Emitenta może zostać przeznaczona na pilotażowe rozpoczęcie sprzedaży Urządzenia BRASTER w pierwszym półroczu roku 2017 na jednym z wybranych krajów zachodniej Europy.

W dniu 29 listopada 2016 roku została podjęta przez Zarząd uchwała w sprawie dojścia emisji do skutku i przydziału wszystkich oferowanych obligacji serii A, tj. 105.000 obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 100 PLN każda obligacja oraz o łącznej wartości nominalnej 10.500.000 PLN wyemitowanych przez Emitenta na podstawie uchwały z dnia 14 listopada 2016 roku.

4.6 INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

➤ **Ryzyko związane z dostępem do finansowania oraz z możliwością utraty płynności finansowej**

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju, Emitent rozpoczął komercjalizację oraz sprzedaż Urządzenia BRASTER na rynku konsumenckim w IV kwartale 2016 roku. W pierwszej kolejności Urządzenie zostało wprowadzone na rynek polski. Ponadto Emitent podjął decyzję o przyśpieszeniu ekspansji zagranicznej i w związku z powyższym nie wyklucza przeprowadzenia „pilotażu” na jednym z wybranych rynków zagranicznych w pierwszej połowie 2017 roku. Takie działanie umożliwi dopracowanie modelu sprzedaży zagranicznej, który zostanie powielony na kolejnych rynkach zagranicznych. Ekspansja zagraniczna związana będzie z koniecznością pozyskania środków na kapitał obrotowy (w szczególności na produkcję urządzeń, akcję marketingowo-promocyjną, dostosowanie systemów teleinformatycznych i aplikacji mobilnej, itp.). Generowane przychody ze sprzedaży nie umożliwią zrealizowanie powyższego celu. Utrzymanie płynności finansowej Spółki uzależnione jest od pozyskania dodatkowego źródła finansowania. Ewentualne ograniczenie dostępu Spółki do tego źródła finansowania przed pełną ekspansją zagraniczną może spowodować zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. Zarząd prowadzi rozmowy z potencjalnymi inwestorami zarówno krajowymi jak i zagranicznymi dotyczącymi pozyskania finansowania. Spółka posiada środki pieniężne w wysokości 17.396 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku).

➤ **Ryzyko związane z przyznanym dofinansowaniem**

Spółka jest stroną umów o dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej w związku z prowadzonymi pracami badawczo-rozwojowymi i wdrożeniowymi. Umowy te szczegółowo określają terminy i zakresy zadań, które zostały objęte dofinansowaniem. Istnieje ryzyko utraty części lub całości dofinansowania, w przypadku gdy Spółka wykorzysta powierzone jej środki niezgodnie z ich przeznaczeniem, bez zachowania obowiązujących procedur lub w terminach niezgodnych z przyjętymi harmonogramami. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących

konieczność zwrotu przyznanej dotacji wraz z odsetkami, sytuacja finansowa Spółki może ulec pogorszeniu, co może wpłynąć na realizację założonego przez nią harmonogramu realizacji celów strategicznych.

➤ **Ryzyko walutowe**

Spółka do produkcji matryc wykorzystuje surowce i komponenty pochodzące z importu. W transakcjach z partnerami zagranicznymi rozlicza się m.in. w euro oraz dolarze amerykańskim, jednak w przyszłości nie jest wykluczone dokonywanie zakupu surowców i komponentów w innych walutach. Ponadto współpraca z Contact Manufacturing w zakresie komplementacji Urządzenia BRASTER jest realizowana w oparciu o kurs euro. Zgodnie z założeniami Spółki dotyczącymi wprowadzenia Urządzenia BRASTER do sprzedaży na wybranych rynkach zagranicznych, Spółka może być narażona na istotne ryzyko kursowe w przyszłości. Zmienność kursów walutowych może wpływać przede wszystkim na zmiany wartości przychodów oraz należności Emitenta w przeliczeniu na PLN. Istnieje zatem ryzyko umocnienia się polskiej waluty, które będzie powodować obniżenie konkurencyjności cenowej Emitenta oraz szybszy wzrost wolumenu sprzedaży niż przychodów ze sprzedaży eksportowej wyrażonych w PLN, wpływając tym samym na obniżenie rentowności sprzedaży. Mając na uwadze dalsze plany Emitenta związane z rozwojem sprzedaży na rynkach zagranicznych można spodziewać się wzrostu ryzyka walutowego w działalności Emitenta.

4.7 AKTUALNA I PRZEWIDYWALNA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

Emitent w dniu 6 marca 2017 roku przyjął „Aktualizację strategii rozwoju BRASTER S.A. na lata 2015-2021 w zakresie ekspansji zagranicznej i rozwoju działalności w obszarze telemedycyny” (zdarzenie zostało szerzej opisane w punkcie 2.5 niniejszego sprawozdania). Przyjęta strategia zakłada przyśpieszenie ekspansji zagranicznej m.in. w USA, UE, Azji oraz Ameryce Południowej oraz rozszerzenie portfolio produktowego w obszarze telemedycyny oraz usług i urządzeń medycznych, w tym poprzez akwizycję krajowych i zagranicznych podmiotów. Spółka na realizację powyższego celu, planuje pozyskać środki w szacowanej kwocie - 60-70 mln PLN od inwestorów krajowych jak i zagranicznych.

4.8 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI

Aktywa ogółem na koniec 2016 roku wynosiły 64 835 tys. PLN wobec 47 667 tys. PLN roku poprzedniego. Największą pozycję stanowiły aktywa trwałe w kwocie 38 904 tys. PLN (16 091 tys. PLN rok wcześniej). Na ich łączną wartość składały się głównie rzeczowe aktywa trwałe (22 393 tys. PLN) obejmujące m.in.: linię technologiczną do produkcji folii ciekłokrystalicznych, infrastrukturę oraz zakupioną w 2016 roku nieruchomości wraz z halą w Szeligach. Drugą niezwykle ważną grupą były wartości niematerialne i prawne w kwocie 15 399 tys. PLN, na które składały się głównie zakończone prace rozwojowe, min. stworzone finalne urządzenie BRASTER, systemy komputerowe, etc. Aktywa obrotowe wyniosły na koniec 2016 roku 25 931 tys. PLN i były niższe niż w 2015 roku. Istotne zmiany zaszły w strukturze aktywów obrotowych, gdyż pojawiała się wartość zapasów (5 452 tys. PLN), na którą składały się głównie zaliczki wpłacone dostawcom komponentów i surowców (4 376 tys. PLN). Poziom środków pieniężnych uległ obniżeniu z 25 578 tys. PLN na koniec 2015 roku, do 17 396 tys. PLN na koniec roku 2016.

4.9 INFORMACJE O UMOWIE I WYNAGRODZENIU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI

Emitent, w dniu 9 sierpnia 2016 roku, zawarł z firmą Mazars Audyt Sp. z o.o., podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, umowę na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za rok kończący się w tym dniu oraz badania ksiąg rachunkowych, na podstawie których sprawozdanie to zostało przygotowane. Wynagrodzenie za przeprowadzone badanie będzie wynosiło 42 tys. PLN (w roku 2015: 18 tys. PLN)

Ponadto umowa obejmuje również przeprowadzenie przeglądu śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 30 czerwca 2016 roku zgodnie z Ustawą.

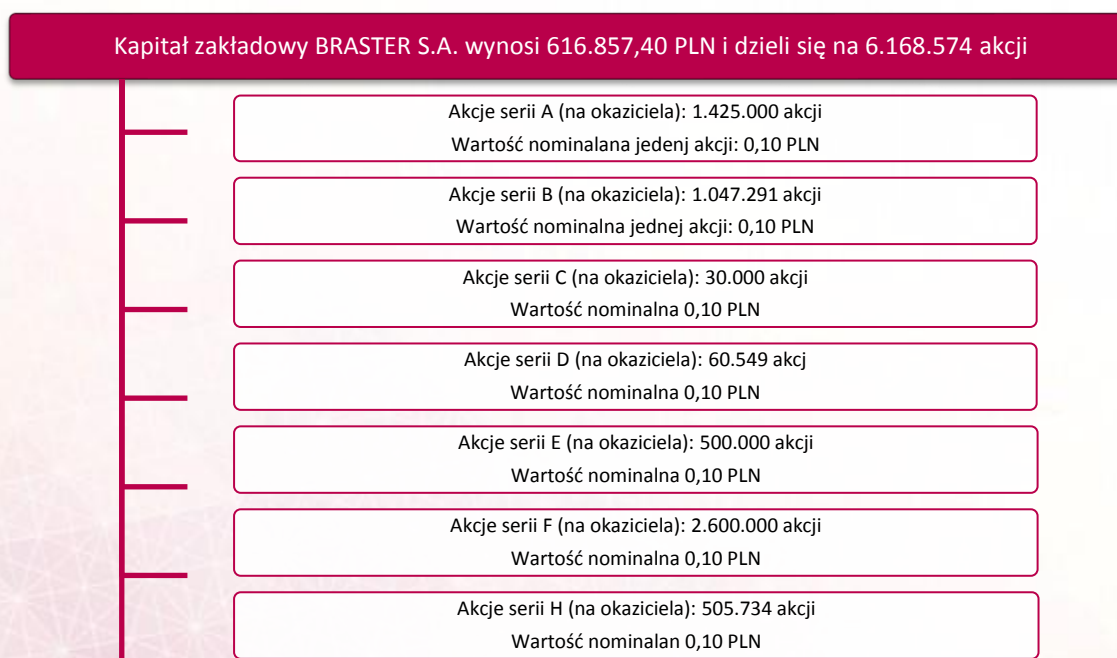
5. AKCJE I AKCJONARIAT

5.1 STRUKTURA AKCJONARIATU I WYSOKOŚĆ WYPŁACONEJ DYWIDENDY

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki, zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego, wynosi 616.857,40 PLN i dzieli się na 6.168.574 akcje.

Poniższy rysunek przedstawia wysokość kapitału zakładowego BRASTER na dzień 31 grudnia 2016 roku w podziale na ilość akcji. Akcje serii A, B, C, D, E, F i H są wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym i nie są uprzywilejowane w rozumieniu przepisów KSH (na każdą akcję serii A, B, C, D, E, F i H przypada jeden głos).

Rysunek 12: Kapitał zakładowy BRASTER na dzień 31 grudnia 2016 roku w podziale na akcje



Poniższe rysunki przedstawiają strukturę akcjonariatu według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Rysunek nr 13: Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 31.12.2016 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów na WZ
Investors TFI S.A.	641 779	10,40%	641 779	10,40%
Tadeusz Wesołowski *	381 636	6,19%	381 636	6,19%
Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (łącznie z zarządzanymi funduszami)*	320 716	5,20%	320 716	5,20%

Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	310 000	5,03%	310 0000	5,03%
Pozostali akcjonariusze	4 514 443	73,18%	4 514 443	73,18%
Razem	6 168 574	100,00%	6 168 574	100,00%

* wraz z podmiotami powiązanymi

Rysunek nr 14: Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów na WZ
Investors TFI S.A.	641 779	10,40%	641 779	10,40%
Tadeusz Wesołowski *	381 636	6,19%	381 636	6,19%
Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (łącznie z zarządzanymi funduszami)*	320 716	5,20%	320 716	5,20%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	310 000	5,03%	310 0000	5,03%
Pozostali akcjonariusze	4 514 443	73,18%	4 514 443	73,18%
Razem	6 168 574	100,00%	6 168 574	100,00%

* wraz z podmiotami powiązanymi

5.2 ZNANE SPÓŁCE UMOWY, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak również na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy BRASTER S.A.

5.3 INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, Emitent nie dokonał skupu akcji własnych.

5.4 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH

W 2016 roku w Spółce nie funkcjonowały programy akcji pracowniczych.

5.5 NOTOWANIA AKCJI NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE

Akcje BRASTER notowane są na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie od dnia 24 czerwca 2015 roku. Wcześniej akcje Spółki były notowane w alternatywnym Systemie NewConnect, na którym zadebiutowały w 2012 roku. W 2016 roku kurs akcji BRASTER kształtował się w przedziale od 10,30 do 30,00 PLN. Kurs akcji podczas zamknięcia notowania ostatniej sesji w 2016 roku był na poziomie 18,00 PLN w porównaniu do 2015 roku gdzie wyniósł 13,35 PLN. Średni kurs w 2016 roku to 17,79 PLN.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku akcje BRASTER wchodziły w skład następujących indeksów giełdowych:

- **WIG** – obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Udział BRASTER w indeksie WIG: 0,027%.

- **WIGPoland** – indeks narodowy, w skład którego wchodzi wyłącznie akcje krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, które spełniają bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Udział BRASTER w indeksie WIGPoland: 0,027%.
- **sWIG80** – obejmuje 80 małych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW i jest indeksem typu cenowego, co oznacza, że przy jego obliczaniu bierze się pod uwagę jedynie ceny zawartych w nich transakcji, a nie uwzględnia się dochodów z tytułu dywidend. Udział BRASTER w indeksie sWIG80: 0,373%.
- **InvestorMS** – jest indeksem zewnętrznym obliczanym przez giełdę na zlecenie Investors TFI S.A. Zadaniem indeksu jest ocena zachowania kursów akcji spółek o małej i średniej kapitalizacji rynkowej, które stanowią obszar inwestycyjny funduszu „Investor Top 25 Małych Spółek FIO”. Udział BRASTER w indeksie InvestorMS: 0,084%.

Tabela nr 6: Kluczowe dane dotyczące akcji BRASTER w latach 2015-2016

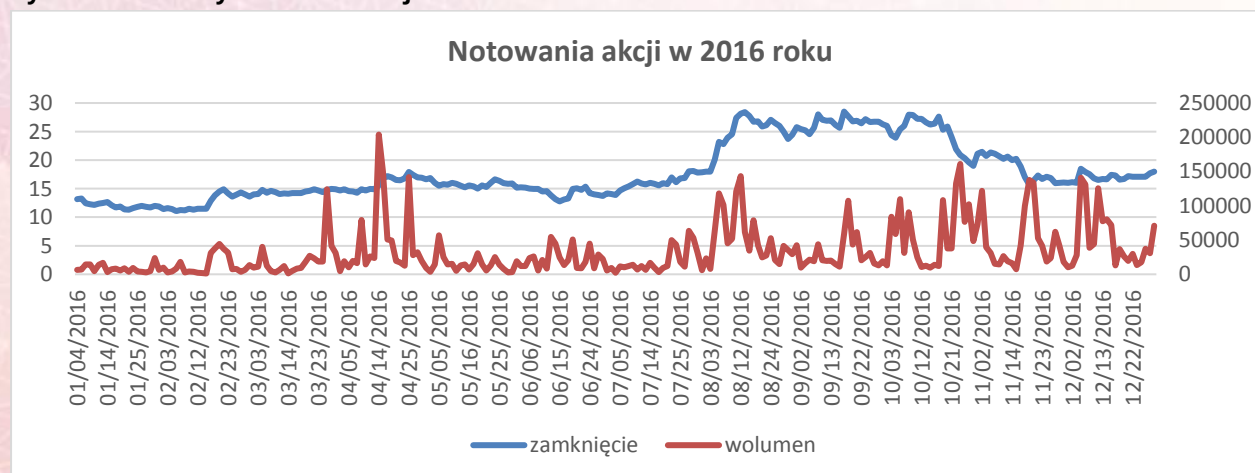
Lp.	2016	2015*
1. Kurs maksymalny (zł)	30,00	19,50
2. Kurs minimalny (zł)	10,30	11,00
3. Kurs ostatni (zł)	18,00	13,35
4. Kapitalizacja na koniec okresu (mln zł)	111,03	74,96
5. Kapitalizacja na koniec okresu (%)	0,02	0,01
6. Wartość księgowa (mln zł)	41,79	42,88
7. C/Z	----	----
8. C/WK	2,66	1,75
9. Stopa zwrotu od początku roku (%)	34,83	73,15
10. Stopa dywidendy (%)	----	----
11. Wolumen obrotu (szt.)	8,116,293	1,506,149
12. Średni wolumen (szt.)	32,336	11,497
13. Obroty (mln)	158,204	20,505
14. Średnie obroty	0,630	0,157

Źródło: Biuletyn Statystyczny GPW

*Spółka notowana jest na rynku głównym GPW od dnia 24 czerwca 2015 roku

Poniższy rysunek przedstawia historyczne kształtowanie się kursu akcji BRASTER w 2016 roku.

Rysunek nr 15: Wykres kursu akcji BRASTER oraz wartość obrotów w 2016 roku



6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

6.1 ZBIÓR ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, NA KTÓREGO EMITENT MÓGŁ SIĘ ZDECYDOWAĆ DOBROWOLNIE ORAZ MIEJSCE, GDZIE TEKST ZBIORU JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie zawarte są w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, którego treść jest dostępna na oficjalnym serwisie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw). Przedmiotowe zasady ładu korporacyjnego przyjęte zostały przez Radę GPW uchwałą z dnia 13 października 2015 roku, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2016 roku.

6.2 WSKAZANIE W JAKIM ZAKRESIE EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO SPÓŁEK NOTOWANYCH NA RYNKU REGULOWANYM GPW

Zarząd BRASTER S.A. mając na względzie rangę zasad ładu korporacyjnego oraz celem zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Emitenta z jego otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Emitenta, działając w oparciu o §29 pkt 3 Regulaminu Giełdy przyjął do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyłączeniem:

I. POLITYKA INFORMACYJNA I KOMUNIKACJA Z INWESTORAMI

Rekomendacja I.R.2

Pełna treść rekomendacji I.R.2: Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Opcja: nie ma zastosowania

Uzasadnienie: Z uwagi na aktualny etap rozwoju przedsiębiorstwa Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze i nie posiada w tym względzie sformalizowanej polityki.

Zasada I.Z.1.3

Pełna treść rekomendacji I.Z.1.3: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

- schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

Opcja: nie stosuję

Uzasadnienie: W Spółce istnieje podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członkami Zarządu, ale nie ma on charakteru definitywnego oraz ustrukturyzowanego. Wynika to z faktu, że Spółka jest na relatywnie wczesnym etapie rozwoju i wiele procesów zachodzi w Spółce bardzo dynamicznie np.: tworzone są nowe działy, a zadania poszczególnych członków Zarządu związane z ich tworzeniem uzupełniają się wzajemnie. Publikacja takiego schematu podziału obszarów działalności na stronie internetowej wymagałaby zatem, ciągłych aktualizacji. Spółka dokona publikacji schematu wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków zarządu w przyszłości, w momencie, w którym będzie struktura organizacyjna Spółki będzie miała ostateczny kształt.

Zasada I.Z.1.15

Pełna treść zasady I.Z.1.15: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

- informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności jak: płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Opcja: nie stosuje

Uzasadnienie: Zarząd Spółki informuje, iż nie uchwalił polityki różnorodności. Spółka kieruje się dobrem Spółki, dlatego też wybór władz Spółki czy też kluczowych menadżerów poprzedzony jest dogłębną analizą doświadczenia zawodowego, kompetencji, wykształcenia oraz przygotowania merytorycznego. Spółka nie znajduje uzasadnienia dla konieczności opracowania polityki różnorodności, co nie zmienia faktu, iż wśród kluczowych menedżerów oraz we władzach Spółki można odnaleźć osoby w różnym wieku oraz obu płci.

Zasada I.Z.1.16, I.Z.1.20

Pełna treść zasady I.Z.1.16: Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

- informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia
- zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Opcja: nie stosuje

Uzasadnienie: Zarząd Spółki w coraz większym stopniu wdraża najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Zdaniem Zarządu koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad Walnego Zgromadzenia Spółki przez Internet, a także obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzenia nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w Spółce.

Zasada I.Z.2

Pełna treść rekomendacji I.Z.2: Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Opcja: nie ma zastosowania

Uzasadnienie: Zasada nie ma zastosowania. Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 i mWIG40. Za zastosowaniem zasady nie przemawia również struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności.

II. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Zasada II.Z.1

Pełna treść zasady II.Z.1: Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki

Opcja: nie stosuję

Uzasadnienie: W Spółce istnieje podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy Członkami Zarządu, ale nie ma on charakteru definitywnego oraz ustrukturyzowanego. Wynika to z faktu, iż Spółka jest na wczesnym etapie rozwoju i wiele procesów zachodzi w Spółce bardzo dynamicznie np.: tworzone są nowe działy, a zadania poszczególnych członków zarządu związane z ich tworzeniem uzupełniają się wzajemnie. Publikacja takiego schematu podziału obszarów działalności na stronie internetowej wymagałaby zatem, ciągłych aktualizacji. Spółka dokona publikacji schematu wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków zarządu w przyszłości, w momencie, w którym struktura organizacyjna Spółki będzie miała ostateczny kształt.

Zasada II.Z.7

Pełna treść zasady II.Z.7: W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Opcja: nie stosuję

Uzasadnienie: Rada Nadzorcza Spółki wyłoniła w ramach swojej struktury wyłącznie komitet audytu. W ramach Rady Nadzorczej nie funkcjonuje komitet ds. wynagrodzeń oraz nominacji. ocenie Emitenta wielkość Spółki i obecny etap rozwoju jej działalności nie skutkuje koniecznością wyodrębniania w ramach Rady Nadzorczej dodatkowych ciał. Funkcje i role przypisane odpowiednio do komisji ds. wynagrodzeń oraz nominacji z powodzeniem wykonuje Rada Nadzorcza kolegialnie.

III. SYSTEMY I FUNKCJE WEWNĘTRZNE

Rekomendacja III.R.1

Pełna treść rekomendacji III.R.1: Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Opcja: nie stosuję

Uzasadnienie: Spółka jest na wczesnym etapie rozwoju i wiele procesów i departamentów jest nadal tworzonych w Spółce. Aktualnie Zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu w Spółce nie istnieją wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami audytu i kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance. Funkcje te realizowane są na bieżąco w każdym obszarze działalności Spółki.

Zasada III.Z.2, Zasada III.Z.3

Pełna treść zasady III.Z.2: Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu

Pełna treść zasady III.Z.3: W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Opcja: nie stosuję

Uzasadnienie: Spółka jest na wczesnym etapie rozwoju i wiele procesów i departamentów jest nadal tworzonych w Spółce. Aktualnie Zarząd odpowiada za kontrolowanie działalności operacyjnej Spółki, w tym

kontrolowanie wewnętrznych procesów jej działalności, wraz z procesami zarządzania ryzykiem. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu w Spółce nie istnieją wyspecjalizowane jednostki zarządzania procesami audytu i kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance. Funkcje te realizowane są na bieżąco przez Zarząd Spółki oraz podległych Zarządowi dyrektorów sprawujących nadzór nad poszczególnymi obszarami działalności Spółki. Sprawozdania z zarządzania wskazanymi procesami i funkcjami Zarząd przedstawia okresowo (nie rzadziej niż raz w roku) Radzie Nadzorczej Spółki.

IV. WALNE ZGROMADZENIE I RELACJE Z AKCJONARIUSZAMI

Rekomendacja IV.R.2

Pełna treść rekomendacji IV.R.2: Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Opcja: nie ma zastosowania

Uzasadnienie: Zarząd Spółki zamierza w coraz większym stopniu wdrażać najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji, jednak koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym czy też wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu na takim walnym zgromadzeniu oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami nie uzasadniają wprowadzenia tych procedur w Spółce. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do potencjalnych korzyści. Spółka nie wyklucza stosowania powyższych zasad w późniejszym czasie.

Rekomendacja IV.R.3

Pełna treść rekomendacji IV.R.3: Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane

Opcja: nie ma zastosowania

Uzasadnienie: Akcje spółki są notowane jedynie na GPW w Warszawie.

Zasada IV.Z.2

Pełna treść zasady IV.Z.2: Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Opcja: nie stosuje

Uzasadnienie: Zarząd Spółki w coraz większym stopniu wdraża najnowsze narzędzia komunikacji zapewniające bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji, jednak koszty wprowadzenia technologii transmisji obrad przez Internet, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym czy też wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu na takim walnym zgromadzeniu oraz obciążenia organizacyjne związane z tak prowadzonymi walnymi zgromadzeniami nie uzasadniają wprowadzenia tych

procedur w Spółce. W ocenie Zarządu koszty związane z techniczną obsługą rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do potencjalnych korzyści. Spółka nie wyklucza stosowania powyższych zasad w późniejszym czasie.

V. WYNAGRODZENIE

Rekomendacja VI.R.1, VI.R.2

Pełna treść rekomendacji VI.R.1: Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Pełna treść rekomendacji VI.R.2: Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Opcja: nie stosuję

Uzasadnienie: Zarząd Emitenta informuje, iż nie uchwalił polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalone są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej. W opinii Spółki rozmiar prowadzonej działalności oraz skala wynagrodzeń przyznawanych członkom organów Spółki nie skutkuje koniecznością wprowadzania polityki wynagrodzeń. Wskazać jednak należy, iż Zarząd Spółki oraz kluczowi pracownicy dodatkowo uczestniczą w programach motywacyjnych, których zasady nastawione są na realizację długoterminowych celów strategicznych Spółki przy jednoczesnym utrzymaniu wysokiej motywacji pracowników. Programy motywacyjne ponadto mają za zadanie zatrzymanie w Spółce osób wykazujących najwyższe kwalifikacje zarządcze niezbędne do dalszego rozwoju Spółki.

Zasada VI.Z.2

Pełna treść zasady VI.Z.2: Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Opcja: nie stosuję

Uzasadnienie: Zaproponowany program motywacyjny łączy w sobie odniesienie do wskaźników operacyjnych (sprzedaż odpowiedniej ilości Testera na rynkach krajowych i zagranicznych) oraz wskaźników rynkowych (coroczny wzrost kursu akcji Spółki). Ze względu na etap rozwoju Spółki, niezasadne wydaje się wydłużenie terminu realizacji praw z instrumentów przyznanych w ramach programu motywacyjnego na okres minimum 2 lat. Planując kolejne programy motywacyjne Spółka rozważy zastosowanie powyższej zasady.

Zasada VI.Z.4

Pełna treść zasady VI.Z.4: Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Opcja: nie stosuję

Uzasadnienie: Zarząd Emitenta informuje, iż nie uchwalił polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania. Wynagrodzenia dla Członków Zarządu, ich wysokość ustalane są przez Radę Nadzorczą. Jednocześnie realizując obowiązki informacyjne określone przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Spółka publikuje corocznie w raporcie rocznym informacje o wynagrodzeniu członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej. Spółka informuje jednocześnie o zasadach i terminach przeprowadzania programów motywacyjnych Spółki. Emitent przewiduje stosowanie powyższej zasady, jednakże nie jest w stanie określić dokładnego terminu podjęcia przez organy Spółki uchwały w przedmiocie uchwalenia polityki wynagrodzeń

6.3 OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest poprzez:

Nadzór nad stosowaniem zasad rachunkowości przez Spółkę BRASTER przy sporządzaniu sprawozdań finansowych

W celu zapewnienia rzetelnych zasad rachunkowości została opracowana i wdrożona, w oparciu o Ustawę o rachunkowości, Polityka Rachunkowości BRASTER S.A. Celem powyższej Polityki Rachunkowości jest określenie w Spółce m.in. ogólnych zasad prowadzenia ksiąg rachunkowych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego czy sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych. Powyższy dokument jest odpowiednio aktualizowany w przypadku wystąpienia zmian w regulacjach. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, Emitent zobowiązany jest do stosowania Polityki Rachunkowości. Przygotowane w ten sposób sprawozdanie finansowe podlega badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Procedury autoryzacji i opiniowania sprawozdań finansowych Spółki BRASTER

Emitent posiada procedury autoryzacji sprawozdań finansowych, które przygotowywane są bezpośrednio przez dział finansowo-księgowy przy współpracy z innymi działami. Zgodnie z obowiązującymi w Spółce procedurami, mają one obowiązek przekazać wszelkie niezbędne informacje do przygotowania powyższego sprawozdania, a nie wynikające wprost z danych księgowych. Nadzór nad przygotowaniem rzetelnych sprawozdań pełni Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy. Roczne sprawozdanie finansowe dodatkowo przed publikacją poddawane jest ocenie przez Członków Rady Nadzorczej Spółki.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu Rady Nadzorczej BRASTER S.A., którego skład, kompetencje i opis działania zawarto w pkt. 6.11.3 niniejszego sprawozdania.

Systemy informatyczne oraz procesy finansowo-księgowe

Emitent prowadzi księgi rachunkowe stanowiące podstawę przygotowania sprawozdań finansowych przy użyciu komputera z wykorzystaniem oprogramowania wspomagającego ich prowadzenie klasy ERP. Program komputerowy stosowany w Spółce zabezpiecza powiązanie poszczególnych zbiorów stanowiących księgi rachunkowe w jedną całość odzwierciedlającą dziennik i księgę główną. Dziennik umożliwia uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Istniejące w Spółce rozwiązania informatyczne i organizacyjne zabezpieczają kontrolę dostępu do systemu finansowo-księgowego oraz zapewniają należyłą ochronę i archiwizację ksiąg rachunkowych. Dostęp do systemów informatycznych chroniony jest poprzez nadanie upoważnionym do tego osobom odpowiednich uprawnień.

Poddawanie sprawozdań finansowych Spółki BRASTER badaniu i przeglądom przez niezależnego biegłego rewidenta

Zarówno półroczne, jak i roczne sprawozdanie finansowe Spółki wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki przekazywane są audytorowi do badania. Niezależna ocena rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego Spółki dokonywana jest przez biegłego rewidenta. Biegły rewident w trakcie badania sprawozdania na bieżąco weryfikuje jego treść z księgami rachunkowymi oraz wewnętrznymi procedurami rachunkowymi. W trakcie przeprowadzania badania, omawia on również i analizuje z kluczowymi pracownikami poprawność ujęcia poszczególnych zagadnień w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności Zarządu.

6.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów na WZ
Investors TFI S.A.	641 779	10,40%	641 779	10,40%
Tadeusz Wesołowski *	381 636	6,19%	381 636	6,19%
Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (łącznie z zarządzanymi funduszami)*	320 716	5,20%	320 716	5,20%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU S.A.	310 000	5,03%	310 000	5,03%
Pozostali akcjonariusze	4 514 443	73,18%	4 514 443	73,18%
Razem	6 168 574	100,00%	6 168 574	100,00%

* wraz z podmiotami powiązanymi

6.5 POSIADACZE WSZELKICH PAKIETÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA W STOSUNKU DO SPÓŁKI

Akcje Spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela notowanymi na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane. Statut Spółki nie przewiduje szczególnych uprawnień dla poszczególnych akcjonariuszy Spółki.

6.6 OGRANICZENIA W WYKONYWANIU PRAWA GŁOSU

W Spółce nie występowały w 2016 roku ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu ani też nie występowały zapisy, zgodnie z którymi przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

6.7 OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zgodnie z najlepszą wiedzą w spółce BRASTER S.A., na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych inne niż wynikające z przepisów prawa i regulujące GPW.

6.8 ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

6.8.1 ZARZĄD

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu

Zgodnie ze Statutem Emitenta, Zarząd BRASTER S.A. składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa, Wiceprezesa i Członków Zarządu powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być w każdej chwili odwołany przez Radę Nadzorczą z ważnych powodów. 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.

Kompetencje Zarządu

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, prowadzi sprawy Spółki, zarządza majątkiem Spółki i reprezentuje Spółkę wobec stron trzecich. Zarząd prowadzi działalność operacyjną w oparciu o uchwalone przez Zarząd i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą strategię rozwoju oraz roczne plany finansowe. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i zasadami dobrej praktyki korporacyjnej.

Tabela nr 7: Kompetencje Zarządu

*Sprawy wymagające uchwał Zarządu
Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*

- definiowanie celów biznesowych i założeń finansowych dla działalności Spółki i przekładanie ich na plany operacyjno-finansowe;
- wytyczanie Strategii rozwoju Spółki;
- prowadzenie spraw Spółki;
- zawieranie umów;
- kształtowanie polityki zatrudnienia w Spółce;
- wykonywanie obowiązków informacyjnych Spółki;
- zwoływanie Walnego Zgromadzenia i prowadzenie dokumentacji związanej ze zwołaniem i przebiegiem Zgromadzeń;
- sporządzanie i udostępnianie Walnemu Zgromadzeniu oraz Radzie Nadzorczej sprawozdania finansowego oraz pisemnego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;
- stosowanie i przestrzeganie ładu korporacyjnego;
- dokonywanie wszelkich wynikających z obowiązków przepisów prawa czynności rejestrowych;
- dokonywanie wymaganych prawem i Statutem Spółki ogłoszeń w sposób w nich określonych;
- zapewnienie prawidłowego prowadzenia dokumentacji Spółki, w tym w szczególności Księgi akcyjnej oraz Księgi protokołów Uchwał Zarządu i Księgi Protokołów Walnego Zgromadzenia.

Zarząd nie posiada kompetencji do podejmowania decyzji w sprawie emisji i wykupu akcji.

6.8.2 RADA NADZORCZA

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej BRASTER S.A.

Rada Nadzorcza składa się od pięciu do siedmiu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną kadencję trwającą trzy lata. Członek Rady Nadzorczej może być w każdej chwili odwołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. 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.

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 wygasł w czasie kadencji. Prawo dokooptowania przysługuje Radzie Nadzorczej wyłącznie w przypadku, kiedy ilość członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej pięciu członków. Powołany członek Rady Nadzorczej działa do najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Kompetencje Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Ponadto podejmuje działania w celu uzyskiwania od Zarządu regularnych i wyczerpujących informacji o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności Spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.

Do zadań i kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności sprawy wymienione w poniższej tabeli.

Tabela nr 8: Kompetencje Rady Nadzorczej

*Sprawy wymagające uchwał Rady Nadzorczej
Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*

- 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;
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 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;
- ustanowienie pełnomocnika do zawierania wszelkich umów z członkami Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego;
- 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;
- akceptacja, przedłożonych przez Zarząd, strategii rozwoju oraz planów finansowych Spółki;
 - wyrażenie zgody na rozporządzenie prawem i zaciągnięcie 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;
 - wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w prawie użytkownika wieczystego;
 - wyrażenie 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 500.000,- (pięćset tysięcy) złotych w jednym roku kalendarzowym.
 - wyrażenie zgody na przystąpienie Spółki do innej spółki, osobowej lub kapitałowej, krajowej lub zagranicznej lub o nabycie udziałów lub akcji w spółce kapitałowej
 - 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
 - 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

6.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiany Statutu Spółki wymagają, zgodnie z przepisami KSH, podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki stosownej uchwały oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców. Uchwała o zmianie Statutu Spółki zapada większością trzech czwartych głosów. Walne Zgromadzenie Spółki może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu Spółki lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Zgromadzenia. Zmiany Statutu Spółki obowiązują z chwilą wpisu do rejestru przedsiębiorców.

W 2016 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki. Powyższe zmiany zaszły w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G oraz w drodze emisji akcji serii H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii H.

6.10 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSÓB ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ Z PRZEPISÓW PRAWA WPROST

Sposób działania Walnego Zgromadzenia

Zasady działania Walnego Zgromadzenia określone są w przepisach KSH oraz Statutu Spółki. Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie do sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą część kapitału zakładowego. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki powinno nastąpić w ciągu 2 tygodni od dnia zgłoszenia wniosku. Wniosek powinien zostać zgłoszony na piśmie lub w postaci elektronicznej i określać sprawy wnoszone pod obrady.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, który ustala Zarząd, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały. Akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, poprzez przesłanie drogą pisemną lub mailową projektu uchwał. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. 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 utrudnianie akcjonariuszom wykonywania ich praw.

Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez swoich przedstawicieli. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów, chyba że Statut lub kodeks spółek handlowych przewiduje warunki surowsze. Za głosy oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujący się”.

Kompetencje Walnego Zgromadzenia

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały WZ wymagają spraw wymienionych w poniższej tabeli.

Tabela nr 9: Walnego Zgromadzenia

*Sprawy wymagające uchwał Walnego Zgromadzenia
Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*

- rozpatrzeniu i zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz o udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków;
- zmianie statutu, włącznie z podwyższeniem i obniżeniem kapitału zakładowego oraz zmianą przedmiotu przedsiębiorstwa;
- 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;
- rozwiązaniu i likwidacji Spółki;
- połączeniu z inną Spółką i przekształceniu Spółki;
- emisji obligacji zamiennych, obligacji z prawem pierwszeństwa i warrantów subskrypcyjnych;
- wszelkich postanowieniach dotyczących roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.

Zgodnie z przepisami KSH decyzja o emisji i wykupie akcji należy do kompetencji WZ.

6.11 SKŁAD OSOBOWY, JEGO ZMIANY ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETY

6.11.1 STAN POSIADANIA AKCJI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
Marcin Halicki – Prezes Zarządu	96 579	1,57%	96 579	1,57%
Henryk Jaremek – Wiceprezes Zarządu	158 220	2,56%	158 220	2,56%
Konrad Kowalczyk – Członek Zarządu	10 500	0,17%	10 500	0,17%

Tadeusz Wesołowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej	3 078	0,05%	3 078	0,05%
Tomasz Binkiewicz – Członek Rady Nadzorczej	70 000	1,13%	70 000	1,13%
Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej	123 077	2,00%	123 077	2,00%

6.11.2 ZARZĄD

Obecna, II kadencja Zarządu, rozpoczęła się w dniu 23 czerwca 2014 roku, tj. w dniu, w którym wygasły mandaty wszystkim członkom Zarządu I kadencji. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wspólna wynosi trzy lata i obecna II trwa do dnia 22 czerwca 2017 roku.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, Zarząd Spółki składa się z następujących osób:

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

Doświadczenie i kompetencje członków Zarządu

MARCIN HALICKI – PREZES ZARZĄDU BRASTER S.A.



Od października 2014 roku jest prezesem zarządu BRASTER S.A. Posiada rozległe doświadczenie zarówno w obszarze inwestycji kapitałowych, jak i zarządzaniu przedsiębiorstwami, w tym w przeprowadzaniu restrukturyzacji, określaniu celów strategicznych, zarządzaniu ludźmi, pozyskiwaniu inwestorów.

Wcześniej przez ponad 10 lat związany ze spółką Luxmed, w latach 2003 – 2008 jako prezes zarządu. Był odpowiedzialny za przeprowadzenie początkowej akwizycji spółki, zarządzanie rozwojem poprzez restrukturyzację modelu biznesowego, intensywny wzrost organiczny oraz akwizycję. Z sukcesem trzykrotnie pozyskiwał kapitał na dalszy rozwój spółki a finalnie przeprowadził proces sprzedaży spółki do funduszu zarządzanego przez MidEuropa Capital.

przez MidEuropa Capital.

Karierę zawodową rozpoczął w 1992 roku w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych jako menedżer programu prywatyzacyjnego „Prywatyzacja przez Restrukturyzację – program prywatyzacji menedżerskiej”. Następnie, w latach 1993-1999 związany z Bankiem Handlowym, gdzie pełnił funkcję Dyrektora Biura Inwestycji Kapitałowych. W latach 1999-2001 był Dyrektorem Emerging Europe Private Equity Funds w Templeton Direct Advisors. Marcin Halicki był także Partnerem Zarządzającym w Cornerstone Partners oraz współzałożycielem Funduszu Griffin (w ramach Griffin Group, Real Estate Fund). Ponadto, zasiadał w radach nadzorczych spółek kapitałowych, m.in.: Luxmed, Polimex, Sipma, Bizon, Telefonía Pilicka, Synergia 99, Meble Emilia, Kolprojekt. Ukończył handel zagraniczny na Corvinus University w Budapeszcie (Węgry). Posiada także tytuł MBA Hofstra University w Nowym Jorku (USA). Był również jednym z założycieli i prezesem zarządu Ogólnopolskiego Związku Pracodawców Prywatnej Służby Zdrowia przy Pracodawcach RP (dawniej Konfederacja Pracodawców Polskich). W 2006 roku otrzymał prestiżowe wyróżnienie „Menedżer Roku 2006 w medycynie prywatnej”.

DR INŻ. HENRYK JAREMEK – WICEPREZES ZARZĄDU



Wybitny chemik specjalizujący się w przemysłowym otrzymywaniu polimerów wielkocząsteczkowych. Wieloletni pracownik naukowy, adiunkt w Wojskowej Akademii Technicznej. Był także odpowiedzialny za prace badawczo-rozwojowe w strukturach MON i Sztabu Generalnego. Członek zarządów spółek kapitałowych (m.in. przedsiębiorstwa innowacyjno – wdrożeniowego PoliCryst – w IPJ w Świerku i Grehen Sp. z o.o. Kierownik wielu projektów badań przemysłowych (m.in. nad termoodpornymi spienionymi poliuretanami i poliizocyanuranami do zastosowań technicznych) współfinansowanych z grantów europejskich (m.in. w Spółce Eurico i HIT Konsulting Sp. z o.o.). Autor licznych opracowań, patentów i wdrożeń dotyczących zaawansowanych technologii chemicznych, w tym polimerów ciekłokrystalicznych opartych na związkach z grupy nematyków chiralnych (m.in. unikatowej na skalę światową metody hermetyzacji mikrowarstwowej sandwichowego układu zawierającego mezofazę termotropową). Twórca testów medycznych i kosmetycznych wykorzystujących ciekłe kryształy termotropowe (m.in. ciekłokrystalicznych wskaźników temperatury oraz współautor testów termograficznych: CelluliTest™ oraz SkinTest™ dla koncernu AVON). Henryk Jaremeck ukończył Wojskową Akademię Techniczną jako magister inżynier na Wydziale Chemii w 1975 roku. Tytuł doktora nauk technicznych w specjalności materiałoznawstwo uzyskał na Wydziale Chemii i Fizyki Technicznej Wojskowej Akademii Technicznej w 1989 roku. Promotorem jego pracy był prof. dr hab. inż. Józef Żmija. Z BRASTER S.A. związany od początku istnienia Spółki. Pełni funkcję głównego technologa, odpowiedzialnego za badania i opracowanie dokumentacji technologiczno-technicznej oraz organizację i nadzór produkcji Urządzenia BRASTER. Jest współautorem wszystkich patentów i know-how wykorzystywanego oraz posiadanego przez Spółkę.

KONRAD KOWALCZUK – CZŁONEK ZARZĄDU



Karierę zawodową rozpoczął w 1996 roku w Polsko-Amerykańskim Banku Hipotecznym jako analityk, a następnie w latach 1997-2002 pracował w KP Konsorcjum – firmie zarządzającej funduszami inwestycyjnymi Octava NFI i NFI Piast na stanowiskach analityka finansowego, kierownika portfela mniejszościowego i dyrektora inwestycyjnego. Odpowiadał za nadzór nad spółkami portfelowymi z różnych sektorów, ich restrukturyzacje i rozwój. W latach 2002-2003 jako menedżer inwestycyjny w Raiffeisen Private Equity Management zajmował się poszukiwaniem nowych inwestycji.

W latach 2003-2004 był Menedżerem Inwestycyjnym w butikum inwestycyjnym Vivigo Consulting. Od 2004 do 2008 roku był dyrektorem inwestycyjnym w Europejskim Centrum Przedsiębiorczości. W latach 2008-2011 pełnił funkcje wiceprezesa zarządu i dyrektora finansowego Arcus S.A. – spółki z branży IT notowanej na GPW, pełniąc także podobne funkcje w dwóch spółkach powiązanych. Absolwent Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Ze Spółką BRASTER S.A. jest związany od 2011 roku. Początkowo pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej, a od maja 2012 roku jest Członkiem Zarządu i Dyrektorem Finansowym.

Opis działania

Zarząd Spółki działa na podstawie KSH, postanowień Statutu Spółki oraz postanowień Regulaminu Zarządu BRASTER S.A.

Zarząd składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa, Wiceprezesa i Członków Zarządu powoływanych na okres wspólnej kadencji trwającej trzy lata. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członek Zarządu może być w każdej chwili odwołany przez Radę Nadzorczą z ważnych powodów. 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.

Posiedzenia Zarządu zwołuje i prowadzi Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu. Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności Wiceprezes Zarządu, zwołuje posiedzenie Zarządu z własnej inicjatywy, na wniosek Członka Zarządu albo na wniosek Rady Nadzorczej. Uchwały Zarządu zapadają na posiedzeniu Zarządu bezwzględną większością głosów.

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. Zarząd BRASTER S.A. może rozporządzać prawem i zaciągać zobowiązania przez Zarząd do wysokości 500.000 PLN.

Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki, prowadzi sprawy Spółki, zarządza majątkiem Spółki i reprezentuje Spółkę wobec stron trzecich. Zarząd prowadzi działalność operacyjną w oparciu o uchwalone przez Zarząd i zatwierdzone przez Radę Nadzorczą strategie rozwoju oraz roczne plany finansowe. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania Spółką oraz o prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i zasadami dobrej praktyki korporacyjnej.

6.11.3 RADA NADZORCZA

Obecna, II kadencja Rady Nadzorczej, rozpoczęła się w dniu 23 czerwca 2014 roku., tj. w dniu, w którym wygasły mandaty wszystkim członkom Rady Nadzorczej I kadencji. Zgodnie ze Statutem Spółki kadencja wynosi trzy lata i obecna II trwa do dnia 22 czerwca 2017 roku.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-------------------------------|--|
| ▪ Tadeusz Wesołowski | – Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| ▪ Krzysztof Rudnik | – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, |
| ▪ Tomasz Binkiewicz | – Sekretarz Rady Nadzorczej, |
| ▪ Joanna Piasecka-Szczepańska | – Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Grzegorz Pielak | – Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Radosław Wesołowski | – Członek Rady Nadzorczej, |
| ▪ Radosław Rejman | – Członek Rady Nadzorczej. |

Doświadczenie i kompetencje członków Rady Nadzorczej

Dr Tadeusz Wesołowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej BRASTER S.A.

Prywatny inwestor skoncentrowany na spółkach z branży nowych technologii. Posiada bogate doświadczenie zawodowe związane z sektorem ochrony zdrowia. Założyciel firmy Prosper S.A., która po połączeniu z Torfarm S.A., od 2009 roku wchodzi w skład Grupy Kapitałowej NEUCA S.A. – lidera rynku dystrybucji farmaceutycznej w Polsce. Zasiada w radach nadzorczych notowanych na warszawskiej giełdzie spółek: NEUCA, Selvita i BRASTER. Zaangażowany jest ponadto w funduszach typu Venture Capital: Inovo oraz Experior. Doktor nauk technicznych, absolwent Politechniki Warszawskiej.

Krzysztof Rudnik – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej BRASTER S.A.

Krzysztof Rudnik jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, którą ukończył w 2000 roku. Studiował również w ramach programu CEMS na NHH w Bergen, Norwegia. Posiada tytuł amerykańskiego doradcy inwestycyjnego CFA. Posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie fuzji i przejęć oraz wyceny przedsiębiorstw. W latach 2000-2013 pracował w takich instytucjach jak Deloitte, Ernst & Young oraz BRE Corporate Finance. Obecnie sprawuje funkcje nadzoru właścicielskiego w spółkach portfelowych Total FIZ.

Tomasz Binkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej BRASTER S.A.

Tomasz Binkiewicz jest Dyrektorem w Domu Maklerskim BOŚ S.A. W 1993 roku uzyskał licencję maklera papierów wartościowych (nr licencji 363), która następnie, w 2006 roku, została rozszerzona o uprawnienia do wykonywania czynności doradztwa inwestycyjnego. W latach 1993-1996 pracował jako makler papierów wartościowych w ProCapital S.A. w Olkuszu (przed zmianą firmy w Małopolskim Domu Maklerskim S.A.). Od 1996 roku pracuje w Domu Maklerskim BOŚ S.A. w Warszawie. W latach 1996-2006 był zatrudniony na stanowisku analityka w Wydziale Doradztwa i Analiz Rynkowych DM BOŚ, a następnie od roku 2006 na stanowisku Dyrektora Wydziału Doradztwa i Analiz Rynkowych.

Joanna Piasecka-Szczepańska – Członek Rady Nadzorczej BRASTER S.A. (Członek Niezależny)

Joanna Piasecka – Szczepańska w roku 1995 ukończyła studia wyższe na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego, kierunek prawo, a następnie w 1998 roku ukończyła aplikację radcowską i uzyskała wpis na listę radców prawnych Okręgowej Izby Radców Prawnych w Łodzi. W roku 2002 ukończyła Podyplomowe Studia na Uniwersytecie Łódzkim z zakresu „Prawa Spółek Handlowych”. Od 1998 roku prowadzi indywidualną praktykę radcowską i indywidualną kancelarię radcowską specjalizującą się w obsłudze podmiotów gospodarczych, w tym w szczególności z zakresu rynku finansowego i obrotu instrumentami finansowymi. Od 1 czerwca 2007 roku współpracuje z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. w zakresie obsługi prawnej Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A., a od 1 grudnia 2010 roku pełni funkcję Dyrektora Wydziału Nadzoru Zgodności Działalności z Prawem w Domu Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

Grzegorz Pielak – Członek Rady Nadzorczej BRASTER S.A.

Grzegorz Pielak to wieloletni Członek Rady Nadzorczej BRASTER Sp. z o.o. Absolwent i były pracownik naukowy Wojskowej Akademii Technicznej – w latach 1974-1987 sprawował funkcję kierownika laboratorium w Instytucie Fizyki Technicznej. W latach 1987-1992 pracował na stanowisku kierownika zakładu Instytutu Fizyki Plazmy i Laserowej Mikrosyntezy. Następnie w latach 1996-2000 związany był z NFI Progress S.A., początkowo jako Dyrektor Inwestycyjny w Raiffeisen Atkins S.A. (zarządzającym majątkiem NFI Progress), następnie jako Członek Zarządu NFI Progress S.A. i ostatecznie jako Prezes Zarządu. Jest autorem ok. 30 artykułów opublikowanych w prasie naukowej oraz 6 opracowań patentowych.

Radosław Wesołowski – Członek Rady Nadzorczej BRASTER S.A.

Menedżer z wieloletnim doświadczeniem w branży farmaceutycznej. Od maja 2010 roku pracuje w spółce DR ZDROWIE S.A. Na początku jako Dyrektor Handlowy i Członek Zarządu, a od lipca 2010 roku na stanowisku Prezesa Zarządu. W latach 2004-2010 pracował w Dziale Zakupów ogólnopolskiej hurtowni farmaceutycznej Prosper S.A. – początkowo na stanowisku Kupca, aby ostatecznie objąć stanowisko Zastępcy Dyrektora Działu Zakupów. W latach 2007-2010 pełnił funkcję Członka Zarządu w spółce Pfm.pl S.A. administrującej Portalem Farmaceutyczno-Medycznym. W 2004 roku ukończył studia z zakresu zarządzania w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

Radosław Rejman – Członek Rady Nadzorczej BRASTER S.A. (Członek Niezależny)

Radosław Rejman od 1999 roku zajmuje się zarządzaniem finansowym oraz inwestycjami (m.in. CA IB Investment Management, BRE Asset Management, Hoesch Design, OPERA TFI). W latach 2007-2011 jako Członek Zarządu OPERA TFI odpowiadał za m.in. wycenę funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez towarzystwo oraz nadzór właścicielski nad spółkami portfelowymi. Uczestniczył w kilkunastu transakcjach takich jak fuzje, przejęcia oraz transakcje sprzedaży pakietów mniejszościowych – zarówno po stronie kupującej, jak i sprzedającej, od etapu due diligence, przez wycenę, po integrację potransakcyjną. Zdobywał doświadczenie w organach nadzoru takich spółek, jak m.in. LUG, Seko, Netsprint czy PZ Cormay. Z wykształcenia jest ekonomistą (;SGH FIBA, CEMS MIM), licencjonowanym doradcą inwestycyjnym (nr 323) oraz maklerem papierów wartościowych (nr 2071). Członek stowarzyszenia ACCA (ACCA Professional).

6.11.4 KOMITET AUDYTU

Zgodnie z Uchwałą nr 4/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2015 roku kompetencje Komitetu Audytu zostały powierzone Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza realizowała poszczególne zadania Komitetu Audytu poprzez monitorowanie prac biegłego rewidenta, weryfikacji założeń budżetowych oraz oceny sprawozdań finansowych, przedstawianie rekomendacji co do wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2016.

Rada Nadzorcza, Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej BRASTER S.A. z dnia 19 grudnia 2016 roku, powołała przy Radzie Nadzorczej Spółki Komitet Audytu. Komitet Audytu będzie się składał z trzech członków Rady Nadzorczej, przy czym przynajmniej jeden członek Komitetu Audytu będzie spełniał warunki niezależności i posiadać będzie kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Osobą spełniającą warunki niezależności i posiadającą kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej jest Pan Radosław Rejman.

Rada Nadzorcza, już po dniu bilansowym tj. 6 marca 2017 roku, przyjęła Regulamin Komitetu Audytu oraz powołała Pana Radosława Rejmana do pełnienia funkcji Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

- | | |
|---------------------|-----------------------------------|
| ▪ Radosław Rejman | – Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| ▪ Grzegorz Pielak | – Członek Komitetu Audytu, |
| ▪ Tomasz Binkiewicz | – Członek Komitetu Audytu. |

Zadania i kompetencje komitetu Audytu

Poniższa tabela przedstawia zadania i kompetencje Komitetu Audytu według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

Tabela nr 10: Kompetencje Komitetu Audytu

*Sprawy wymagające uchwał Rady Nadzorczej
Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania*

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;

- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie sprawozdań finansowych;
- informowanie Rady Nadzorczej Spółki o wynikach badania oraz wyjaśnienie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego innych dozwolonych Ustawą usług w Spółce niebędących badaniem sprawozdań finansowych;
- opracowanie polityki i procedury sposobu wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej.

6.12 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD BĄDŹ KORZYŚCI OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI

Emitent nie posiada zobowiązań wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administracyjnych oraz o zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami.

Poniższa tabela prezentuje wartość wynagrodzeń osób zarządzających za 2016 rok.

Tabela nr 11 : Wartość wynagrodzeń osób zarządzających za 2016 rok

Koszt wynagrodzenia Zarządu	Okres pełnienia funkcji w 2016 r.	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Marcin Halicki	01.01.2016 - 31.12.2016	483	480
Henryk Jaremek	01.01.2016 - 31.12.2016	276	276
Konrad Kowalczuk	01.01.2016 - 31.12.2016	252	238

W 2016 roku Członkowie Zarządu nie otrzymali nagród ani premii z tytułu pełnienia funkcji we władzach Spółki BRASTER.

W dniu 1 kwietnia 2016 roku, w ramach obowiązującego w Spółce Programu Motywacyjnego (informacja przekazana raportem EBI nr 90/2014 z dnia 13 listopada 2014 roku), Emitent wydał 48.187 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN za jedną akcję i o łącznej wartości 4.818,7 PLN podmiotom uprawnionym zgodnie z postanowieniami ww. Programu, na podstawie złożonych przez uprawnionych oświadczeń o wykonaniu przysługującego im prawa z posiadanych warrantów subskrypcyjnych serii B, C oraz D do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D. Do udziału ww. programie motywacyjnym byli również uprawnieni członkowie Zarządu. Każdy Warrant subskrypcyjny uprawniał do objęcia jednej Akcji serii D. Akcje serii D wydane zostały wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. Cena emisyjna Akcji serii D wynosi 0,10 PLN za każdą akcję serii D. Akcje zostały wydane po uprzednim wniesieniu przez uprawnione podmioty pełnego wkładu na pokrycie przedmiotowych akcji. Akcje serii D zostały wprowadzone do obrotu giełdowego na GPW.

W roku 2016 tylko jeden z Członków Rady Nadzorczej Spółki otrzymał świadczenia z tytułu pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki BRASTER. W dniu 9 lipca 2015 roku Zwyczajna Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 20/2015 powołało Pana Radosława Rejmana na stanowisko członka Rady Nadzorczej. Ponadto uchwałą numer 22/2015 Zwyczajne Zgromadzenie postanowiło przyznać Panu Radosławowi Rejmanowi wynagrodzenie z tytułu

pełnienia przez niego funkcji członka Rady Nadzorczej w związku z powyższym Spółka w roku 2016 wypłacała wynagrodzenie niezależnemu Członkowi Rady Nadzorczej.

Tabela nr 12 : Wartość wynagrodzeń osób nadzorujących za rok 2016

Koszt wynagrodzenia Rady Nadzorczej	Okres pełnienia funkcji w 2016 r.	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Radosław Rejman	01.01.2016 - 31.12.2016	24	6

6.12.1 UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

Emitent nie jest stroną żadnych umów z osobami zarządzającymi, które przewidywałyby rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

7. POZOSTAŁE ISTOTNE INFORMACJE I ZDARZENIA

7.1 WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Spółka nie prowadzi żadnych postępowań przed sądem ani żadnym organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość pojedynczo lub łącznie stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

7.2 INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Informacja o wynikach badania klinicznego „ThermaALG”

Ważnym wydarzeniem było otrzymanie w dniu 8 sierpnia 2016 roku, streszczenia do raportu z badania obserwacyjnego „ThermaALG” („ThermaALG”) pt.: „Badanie obserwacyjne oceniające skuteczność diagnostyczną i przydatność kliniczną nowej wersji algorytmu interpretacyjnego badania termograficznego wykonanego za pomocą urządzenia Tester BRASTER w diagnostyce patologii piersi u kobiet”. Protokół badania BRA/11/2014. Badanie ThermaALG było prospektowym, wielośrodkowym, otwartym badaniem obserwacyjnym, nieinterwencyjnym, prowadzonym w specjalistycznych poradniach diagnostyki piersi na terenie Polski, którego podstawowym celem było porównanie skuteczności diagnostycznej kolejno opracowanych algorytmów interpretacji obrazów termograficznych. Badaniu metodą termografii kontaktowej zostało poddanych 274 kobiet, które podzielono na trzy grupy:

- grupa A: kobiety w wieku 25-49 lat, u których wynik badania ultrasonograficznego piersi (USG) wskazuje istotne ryzyko obecności nowotworu złośliwego;
- grupa B: kobiety, u których na podstawie badania ultrasonograficznego (USG) nie stwierdza się symptomów patologii piersi, a tym samym wskazań do pogłębionej diagnostyki piersi;
- grupę C: obejmującą kobiety w wieku 50 lat i powyżej, u których wykonano badanie ultrasonograficzne piersi i sporządzono ocenę badania według klasyfikacji BIRADS-US, a wynik zawiera się w kategorii 4 lub 5 oraz, u których występują wskazania do wykonania biopsji, o ile nie miały one w ciągu ostatnich 3 miesięcy wykonanej biopsji piersi.

Otrzymane wyniki ukazują duży potencjał nowego algorytmu (TA-03). Uzyskana w badaniu czułość (wysoka czułość oznacza przeoczenie niewielu chorych) i swoistość (wysoka swoistość oznacza brak fałszywie dodatnich wskazań) przedstawia się następująco:

- Dla grupy A - czułość i swoistość wynosiła odpowiednio: 81,5% i 87% (te same parametry oceniane według starego algorytmu wynosiły odpowiednio: 69,2% i 69,1%);
- Dla grupy C - czułość i swoistość wynosiła odpowiednio: 77,8% i 62,5% (te same parametry oceniane według starego algorytmu wynosiły odpowiednio: 75% i 60%). W grupie C znalazło się większość badań należących do kategorii 5 (BIRADS-US 5), czego efektem była obecność raka piersi w ponad 80% przypadków w tej grupie, co zasadniczo wpłynęło na prezentowane wyniki w tej grupie.

Ponadto w trakcie badania ThermaALG został zrealizowany cel drugorzędowy polegający na weryfikacji przydatności matrycy ciekłokrystalicznej o szerokim zakresie detekcji termicznej (31°C-37°C) oraz walidacji Systemu Automatycznej Interpretacji. Więcej informacji odnośnie wyników badania ThermaALG, Emitent zamieścił na swojej stronie internetowej.

Uzyskane w badaniu wyniki dotyczące czułości i swoistości przewyższają oczekiwania Zarządu i jednocześnie potwierdzają wysoką skuteczność oraz przydatność Urządzenia BRASTER w procesie diagnostycznym patologii gruczołów piersiowych. W opinii Zarządu otrzymane wyniki są kluczowym elementem know-how w obszarze diagnostyki raka piersi, rozwoju termografii kontaktowej i Urządzenia BRASTER. Stanowią one potwierdzenie funkcjonalności zarówno termografii kontaktowej, jak również samego Urządzenia BRASTER. Będą one prezentowane środowisku medycznemu, zarówno krajowemu, jak i zagranicznemu. Wyniki te umożliwiły pełną komercjalizację Urządzenia BRASTER w IV kwartale 2016 roku. Wnioski płynące z raportu pozwalają stwierdzić, że Urządzenie BRASTER znajduje przydatność kliniczną w diagnostyce raka piersi u kobiet, a badanie termograficzne może być pozycjonowane jako uzupełnienie przesiewowego procesu diagnostycznego. Informacja o wynikach badania została przekazana w raporcie bieżącym nr 44/2016 z dnia 9 sierpnia 2016 roku.

Certyfikat CE

Rok 2016 był okresem wzmożonej aktywności działu certyfikacji i zarządzania jakością. Prace były skupione przede wszystkim na przygotowaniu i wdrożeniu odpowiednich procedur i dokumentów niezbędnych do uzyskania certyfikatu CE. Na przełomie sierpnia i września 2016 roku firma TÜV NORD Polska Sp. z o.o. przeprowadziła audyt, którego celem było ustalenie czy Emitent spełnia wszelkie niezbędne kryteria umożliwiające otrzymanie pozytywnej oceny. Spółka przeszła pomyślnie powyższy audyt i otrzymała raport z audytu certyfikującego wraz z certyfikatem (ISO13485, ISO 9001 oraz CE). Otrzymanie certyfikatu umożliwiło dokonanie zgłoszenia Wyrobu Medycznego System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster – System Braster do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych.

Rada Naukowa BRASTER

W 2016 roku odbyły się dwa posiedzenia Rady Naukowej BRASTER S.A. Podczas pierwszego posiedzenia Rady Naukowej dokonało wyboru Prezydium Rady. Przewodniczącym Rady Naukowej została prof. dr hab. n. med. Anna Jung, Wiceprzewodniczącym dr n. med. Agnieszka Byszek.

Skład Rady Naukowej BRASTER

➤ Prof. dr hab. n. med. Anna Jung – Przewodniczący Rady Naukowej

Wybitny specjalista w dziedzinie pediatrii, nefrologii, alergologii w Wojskowym Instytucie Medycznym – Klinika Pediatrii, Nefrologii i Alergologii Dziecięcej, V-ce Prezydent Europejskiego Towarzystwa Termologicznego, Członek Europejskiego Towarzystwa Nefrologicznego (ERA-EDTA) oraz Europejskiej Akademii Alergologii i Immunologii Klinicznej.

➤ **prof. dr hab. n. med. Andrzej Kułakowski – Członek Rady Naukowej**

Chirurg onkolog, były dyrektor Centrum Onkologii w Warszawie, a także prezydent Organizacji Europejskich Instytutów Onkologii, Członek Polskiego Towarzystwa Chirurgii Onkologicznej.

➤ **prof. dr hab. n. med. Tadeusz Pieńkowski - Członek Rady Naukowej**

Lekarz specjalista w dziedzinie chorób wewnętrznych, a także chemioterapeuta oraz onkolog kliniczny. Prezes Polskiego Towarzystwa do Badań nad Rakiem Piersi, Prezydent Senologic International Society, Członek międzynarodowych i krajowych organizacji naukowych, m.in.: American Society of Clinical Oncology (ASCO), European Society of Medical Oncology (ESMO), Cancer International Research Group (CIRG), Polskiego Towarzystwa Onkologicznego (PTO), Polskiego Towarzystwa Onkologii Klinicznej (PTOK).

➤ **prof. dr hab. n. med. Zbigniew Nowecki – Członek Rady Naukowej**

Specjalista chirurgii ogólnej i onkologicznej pełniący funkcję kierownika Kliniki Nowotworów Piersi i Chirurgii Onkologicznej, a także konsultanta Wojewódzkiego ds. Chirurgii Onkologicznej.

➤ **prof. dr hab. n. med. Andrzej Cieszanowski – Członek Rady Naukowej**

Lekarz specjalista w dziedzinie radiologii sprawujący funkcję Kierownika Zakładu Diagnostyki Obrazowej Centrum Onkologii-Instytut im. Marii Skłodowskiej-Curie.

➤ **prof. dr hab. inż. Józef Żmija – Członek Rady Naukowej**

Pracownik Instytutu Optoelektroniki WAT. Otrzymał tytuł doktora honoris causa Politechniki Łódzkiej. Honorowy członek Polskiego Towarzystwa Ciekłokrystalicznego.

➤ **dr n. med. Dariusz Śladowski – Członek Rady Naukowej**

Zakład Transplantologii oraz Członek Komitetu Terapii Zaawansowanych - Europejska Agencja Leków. Zakład Transplantologii i Centralnego Banku Tkanek Akademii Medycznej w Warszawie. Współzałożyciel Clinical Laboratory Termografia w Wojskowym Instytucie Medycznym. Wiceprezes Polskiego Związku Thermology. Członek Europejskiego Stowarzyszenia Thermology.

➤ **dr n. med. Janusz Żuber – Członek Rady Naukowej**

Specjalista chorób wewnętrznych, chorób zakaźnych – WIM –Pracownia Termowizyjna Kliniki Pediatrii, Nefrologii i Alergologii Dziecięcej.

Rada Naukowa dyskutowała nad takimi zagadnieniami jak: badania kliniczne prowadzone przez BRASTER S.A., określeniem kierunku rozwoju w obszarze badań klinicznych, omówieniem systemu automatycznej interpretacji oraz treścią odpowiedzi zwrotnej dla użytkowników naszego urządzenia

Badanie INNOMED

Dział medyczny przy wsparciu działu telemedycznego przygotował uruchomienie badania klinicznego w ramach programu INNOMED („INNOMED”) realizowanego wspólnie z Uniwersytetem Jagiellońskim - Collegium Medicum. Uruchomienie powyższego badania poprzedzone było m.in. przeprowadzeniem przetargu na realizację badania klinicznego w ramach projektu INNOMED – wybór Contract Research Organisation (ang. „CRO”). W Dzienniku Urzędowym UE zostało opublikowane ogłoszenie na wybór CRO, a otwarcie i rozstrzygnięcie przetargu odbyło się 7 lipca 2016 roku. Poza tym rozpoczęto, przy współpracy z CRO prace nad protokołem badania, który został złożony do Komisji Bioetycznej. Równoległe prowadzone były rozmowy z ośrodkami, które wyraziły chęć uczestnictwa w powyższym badaniu, przeprowadzono szkolenie radiologów oraz przygotowano niezbędny sprzęt

potrzebny do jego realizacji. Pierwsza rekrutacja rozpoczęła się już po dniu bilansowym tj. w dniu 30 stycznia 2017 roku.

Badanie „ThermaMED”

W 2016 roku realizowane było badanie pt.: „Badanie obserwacyjne oceniające skuteczność diagnostyczną i przydatność kliniczną urządzenia Tester BRASTER w diagnostyce patologii piersi u kobiet” o numerze protokołu BRA/12/2015 zwanego dalej „ThermaMED”. Ma ono na celu ocenę skuteczności diagnostycznej obrazów termograficznych uzyskanych metodą ciekłokrystalicznej termografii kontaktowej. Weryfikacja skuteczności przeprowadzona zostanie na bazie materiału klinicznego w postaci danych z badania termograficznego wykonanego za pomocą Urządzenia BRASTER oraz danych z badań obrazowych i histopatologicznych uzyskanych w procesie diagnostyki i różnicowaniu raka piersi u kobiet. Rekrutacji do badania metodą termografii kontaktowej za pomocą Urządzenia BRASTER poddane zostaną dwie grupy kobiet: GRUPA A: kobiety w wieku 18-49 lat, u których wynik badania ultrasonograficznego piersi (USG) wskazuje istotne ryzyko obecności nowotworu złośliwego (BI-RADS US: 4B, 4C i 5) oraz GRUPA B: kobiety w wieku powyżej 49 lat, u których na podstawie badania ultrasonograficznego piersi (USG) stwierdza się symptomy patologii piersi, a tym samym wskazania do pogłębionej diagnostyki piersi (BI-RADS US: 4 i 5). Celem pierwszorzędowym badania jest określenie i porównanie parametrów skuteczności diagnostycznej badania termograficznego piersi za pomocą Urządzenia BRASTER. Badanie termograficzne oceniane będzie w dwóch możliwych zastosowaniach: jako wstępne badanie przesiewowe oraz jako badanie uzupełniające w weryfikacji nieprawidłowych obrazów ultrasonograficznych piersi. Na dzień 6 marca 2017 roku spłynęło łącznie 345 badań.

BRASTER Medical Center

W podmiocie leczniczym BRASTER Medical Center, pod nadzorem działu medycznego, prowadzone były badania zmierzające do udoskonalenia produktu BRASTER S.A. oraz gromadzenia pełnej dokumentacji medycznej kobiet (dane niezanonimizowane). Ponadto BRASTER Medical Center to idealne miejsce do prowadzenia akcji profilaktycznych, szkolenia personelu medycznego oraz szkolenia pacjentek w obsłudze Urządzenia BRASTER. Rolą zespołu medycznego było również badanie procesów fizjologicznych, które leżą u podstaw procesów patologicznych gruczołu piersiowego. Wnioski płynące z otrzymanych badań, np. skrócony czas aklimatyzacji oraz zmniejszenie ilości przyłożeń do piersi u kobiet z rozmiarem biustu „A”, zostały zaimplementowane do przygotowania instrukcji obsługi Urządzenia komercyjnego. Analizy i wnioski z badań zostały przedstawione na XX Zjeździe Polskiego Towarzystwa Termografii Medycznej w połączeniu z Europejskim Towarzystwem Termologicznym, który odbył się w dniach 3-4 lipca 2016 roku w Gdańsku.

Projekt HAMMET realizowany z Politechniką Warszawską – Instytut Elektroniczny

W ramach realizacji projektu HAMMET przy współudziale Politechniki Warszawskiej – Instytut Systemów Elektronicznych powstał raport pt.: „Raport techniczny. System automatycznej interpretacji obrazów termograficznych BRASTER HAMMETT”. Aplikacja, która powstała w trakcie realizacji powyższego projektu, była ukierunkowana na wykrywanie różnic pomiędzy kolejnymi badaniami termograficznymi (System Interpretacji Różnicowej: „SIR”) mogącymi świadczyć o rozwoju guza nowotworowego, jednocześnie uwzględniając subtelne różnice pomiędzy badaniami wynikającymi z uwarunkowań fizjologicznych (np. związanymi z cyklem miesięcznym). W ramach projektu wykorzystano trzy zbiory badań termograficznych:

- zbiór 1: ThermaCRAC - zbiór zawiera 229 badań, w tym 180 niepatologicznych i 49 patologicznych. W zbiorze znajduje się 2453 kontury, z czego 63 zostały oznaczone jako patologiczne;
- zbiór 2: ThermaCRAC + ThermaRAK - zbiór zawiera łącznie 325 badań: 229 z ThermaCRAC + 96 z ThermaRAK, w tym 180 niepatologicznych i 145 patologicznych. Badania ze zbioru ThermaRAK zawierające pojedyncze przyłożenia celowane bezpośrednio w obszary patologiczne dla każdej piersi

oraz dla każdej folii, zostały uzupełnione czarnymi zdjęciami, tak by stanowiły standardowe badanie składające się z 18 lub 30 zdjęć. W zbiorze znajduje się 2776 konturów, 161 zostało oznaczonych jako patologiczne;

- zbiór 3: ThermaDIFF – 20 pacjentek: 8 rzeczywistych, 12 sztucznych.

Ze zbioru 2 wydzielono 260 badań do zbioru trenującego oraz 65 do zbioru walidującego. Zwiększenie liczby badań termograficznych wpłynęło na istotne poprawienie parametrów SAI odpowiednio do: czułość 73,7%, swoistość 76,9%. Uzyskane na tym etapie parametry w pełni spełniły oczekiwania Zarządu, gdyż są porównywalne do innych, standardowych metod diagnostycznych (USG, mammografia). Dla porównania przy wykorzystaniu zbioru 1, z którego wydzielono 184 badania do zbioru trenującego i 45 do zbioru walidującego, uzyskano parametry, odpowiednio: czułość 67%, swoistość 67,6%. Zwiększenie liczby wykorzystanych przypadków potwierdza tezę o poprawie parametrów jakościowych algorytmów wraz z rozszerzaniem zbioru badań termograficznych. W ramach projektu opracowane zostały rekomendacje dotyczące m.in.:

1. rozszerzenia zbioru badań termograficznych:
 - a. dla SAI do 500 badań,
 - b. dla SIR dla 100 pacjentek,
2. dalszego udoskonalania algorytmów klasyfikacji, w tym zaszyście reguł z algorytmu manualnego używanego przez lekarzy jako dodatkowego klasyfikatora,
3. rozbudowy modułów do badań różnicowych,
4. optymalizacji systemów do industrializacji poprzez m.in.: przygotowanie modułów SAI i SIR do obsługi obszernego zbioru danych, optymalizację czasu działania algorytmów oraz wykorzystywanej przestrzeni dyskowej,
5. dostosowania aplikacji do wymogów bezpieczeństwa.

Informacje o wynikach raportu została przekazana raportem bieżącym nr 11/2016/ESPI z dnia 5 kwietnia 2016 roku.

Projekt HENDRIX realizowany z Politechniką Warszawską – Instytut Elektroniczny

W związku z pozytywnym zakończeniem projektu HAMMET, Emitent podjął decyzję o kontynuacji współpracy z Politechniką Warszawską w ramach zawartej w dniu 1 kwietnia 2016 roku umowy z Politechniką Warszawską – Instytut Systemów Elektronicznych na realizację projektu HENDRIX.

Celem powyższego projektu było dostarczenie działającego oprogramowania zintegrowanego z systemem telemedycznym Emitenta. Zadaniem oprogramowania wykonanego w ramach projektu HENDRIX była poprawa parametrów algorytmów do automatycznej interpretacji obrazów termowizyjnych (System Automatycznej Interpretacji „SAI”) oraz algorytmów do wykrywania zmian obrazów termograficznych piersi (System Interpretacji Różnicowej „SIR”). Niezwykle ważnym obszarem projektu HENDRIX było przygotowanie SAI i SIR do industrializacji, w tym integracji z pozostałymi aplikacjami systemu telemedycznego, optymalizacji pod kątem szybkości pracy, wykorzystaniem zasobów serwerowych oraz zapewnieniem bezpieczeństwa aplikacji.

W dniu 30 listopada 2016 roku, nastąpiło odebranie raportu pt.: „System automatycznej interpretacji obrazów termograficznych „Braster Hendrix”. Zgodnie z rekomendacjami płynącymi z raportu, Emitent zawarł w dniu 1 grudnia 2016 roku umowę z Politechniką Warszawską – Instytut Systemów Elektronicznych na realizację projektu IGGY. Celem powyższego projektu jest dostarczenie działającego oprogramowania zintegrowanego z pozostałymi systemami wykorzystywanymi przez Emitenta. Zadaniem oprogramowania wykonanego w ramach projektu IGGY jest poprawa parametrów algorytmów do automatycznej interpretacji obrazów termowizyjnych oraz algorytmów do wykrywania zmian obrazów termograficznych piersi.

Wnioski o otrzymanie dofinansowania

Emitent w dniu 30 grudnia 2015 roku w ramach konkursu nr 1/1.1.1/2015 złożył wniosek do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) o uzyskanie dofinansowania projektu pt.: "Innowacyjna usługa telemedyczna BRASTER CARE do obrazowej diagnostyki wczesnych stadiów rozwoju nowotworu gruczołu piersiowego w oparciu o innowacyjne systemy komputerowe automatycznej analizy i klasyfikacji badań termograficznych będące częścią modułowego telemedycznego systemu pre-screeningowego jako wynik prac badawczo-rozwojowych BRASTER S.A." Wartość wnioskowanego projektu wynosiła 7 403 367,02 PLN z czego wnioskowana kwota dotacji wynosiła 5 486 553,65 PLN. Wnioskowi nadano numer POIR.01.01.01-00-1640/15. W dniu 23 lutego 2016 roku Emitent dostał informację od NCBiR, iż zakończono ocenę formalną wniosku z wynikiem pozytywnym tzn., że wniosek spełnił wszelkie kryteria formalne. Zgodnie z Regulaminem przeprowadzania konkursu projekt został skierowany do oceny merytorycznej. Zgodnie z otrzymaną od NCBiR informacją wniosek Emitenta otrzymał 11 punktów i nie otrzymał dofinansowania. Emitent po analizie otrzymanego pisma oraz konsultacjach z doradcą, podjął decyzję o wniesieniu protestu. Niestety eksperci, mimo przekazanych przez Emitenta wyjaśnień, nie zmienili punktacji i odmówili przyznania dofinansowania na realizację powyższego projektu.

Ponadto w dniu 2 sierpnia 2016 roku Emitent złożył wniosek pt.: „Opracowanie oraz wdrożenie strategii eksportowej w BRASTER S.A.” o przyznanie dofinansowania w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, poddziałanie POIR.03.03.03 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand. Wniosek został zarejestrowany pod numerem POIR.03.03.03-14-0016/16. W dniu 31 października 2016 roku Emitent został poinformowany, iż Komisja Oceny Projektów zakończyła ocenę formalną wniosku i w wyniku powyższej oceny wniosek o dofinansowanie został odrzucony. Zgodnie z zapisami regulaminu konkursu o wyniku konkursu wraz z podaniem powodów odrzucenia projektu Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) poinformowała Emitenta drogą pisemną wraz z pouczeniem co do możliwości wniesienia protestu. Spółka odwołała się od powyższej decyzji i protest został przez PARP rozpatrzony pozytywnie. Wniosek Spółki, po naniesieniu stosownych poprawek został ponownie rozpatrzony. Emitent, już po dniu bilansowym otrzymał od PARP informację, iż złożony wniosek nie został wybrany do dofinansowania. Komisja Oceny Projektów uznała, że projekt nie spełnił kryteriów wyboru projektów.

W dniu 29 kwietnia 2016 roku Emitent otrzymał informację od Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości, iż złożony w dniu 30 listopada 2015 roku, w ramach Umowy o dofinansowanie UDA-POIG.01.04.00-14-006/08-00 UDA-POIG.04.01.00-14-006/08-00, wniosek o płatność końcową został zaakceptowany. Przekazana końcowa kwota dofinansowania wynosi 212 732,84 PLN.

Ochrona własności intelektualnej

W roku 2016 Emitent w dalszym ciągu kontynuował prace mające na celu ochronę własności intelektualnej BRASTER S.A., zarówno w oparciu o procedury krajowe, jak i PCT. Oznacza to, iż Spółka jako jedyny uprawniony z patentów posiada prawo wyłącznego korzystania z tych wynalazków w sposób zarobkowy na obszarach chronionych. Tym samym Emitent może zakazać osobie trzeciej, niemającej jego zgody do korzystania z wynalazku polegającego na wytwarzaniu, używaniu, oferowaniu, wprowadzeniu do obrotu lub importowaniu dla tych celów produktu będącego przedmiotem wynalazku lub stosowaniu sposobu będącego przedmiotem wynalazku. Ponadto BRASTER S.A. jest jedynym uprawnionym podmiotem z rejestracji znaków towarowych oraz wzoru przemysłowego. W związku z powyższym Spółka prowadziła za pośrednictwem rzecznika patentowego korespondencję z poszczególnymi Urzędami Patentowymi, która zaowocowała uzyskaniem zabezpieczenia własności intelektualnej dla poniższych wynalazków:

Tabela nr 13: Złożone patenty Spółki BRASTER

Patenty Spółki BRASTER			
Lp.	Nazwa polska	Nazwa angielska	Numer zgłoszenia
1.	„Mieszananina związków ciekłokrystalicznych, układ trzech mieszanin ciekłokrystalicznych oraz ich zastosowanie” <i>„Mixture of liquid-crystal compounds, system of three liquid-crystal mixtures and their use”</i>		P 390 320
2.	„Ciekłokrystaliczna emulsja typu olej w wodzie i sposób wytwarzania ciekłokrystalicznej emulsji” <i>„Liquid – crystal emulsion oil in water type and a preparation method of the liquid – crystal emulsion”</i>		P 390 319
3.	„Zestaw trzech mieszanin ciekłokrystalicznych i jego zastosowanie do wykrywania anomalii termicznych oraz sposób diagnozowania tych anomalii” <i>„A device for imaging, recording and saving thermographic image, a system of three liquid crystal used by this device and its application for the detection of thermal anomalies, and method of diagnosing these anomalies”</i>		P 398 030
4.	„Urządzenie do kontroli kalibracji termochromowych matryc ciekłokrystalicznych, sposób kontroli kalibracji termochromowych matryc ciekłokrystalicznych oraz zastosowanie urządzenia do kontroli kalibracji termochromowych matryc ciekłokrystalicznych” <i>„A device for controlling the calibration of thermochromic liquid crystal matrices and the use of said device to control the calibration of thermochromic liquid crystal matrices”</i>		P 409 449

Procedura dotycząca wynalazku z polskim pierwszeństwem P.398030 pt.: „Urządzenie do obrazowania, rejestrowania i zapisywania obrazu termograficznego, układ trzech matryc ciekłokrystalicznych wykorzystywanych przez to urządzenie i jego zastosowanie do wykrywania anomalii termicznych oraz sposób diagnozowania tych anomalii”, była kontynuowana w międzynarodowej procedurze PCT, gdzie przedmiotowy wynalazek otrzymał numer zgłoszenia EP 2811896 A (WO 2013/118067). Poza fazą europejską wynalazek został również zgłoszony w stosownym terminie w fazach krajowych tj. w Chinach, Hong-Kongu, Indiach, Rosji, Australii, Japonii, Korei, USA, Kanadzie, Singapurze, Tajlandii, Indonezji, Brazylii, Filipinach, Malezji. W trakcie postępowania przed Urzędami Patentowymi wyżej wymienionych państw okazało się, iż urzędy te wnoszą o dokonanie rozdzielenia przedmiotowego zgłoszenia wynalazku na dwa wynalazki. W związku z tym firma BRASTER S.A. podjęła decyzję o nie kontynuowaniu postępowania w sprawie przedmiotowego wynalazku przed urzędami, które wzywają do rozdzielenia wynalazku, ponieważ wiąże się to z brakiem pewności co do dalszego postępowania i dalszych wymogów urzędów. Ujawniony opis wynalazku w międzynarodowych bazach danych powoduje, iż brak ewentualnej ochrony patentowej zakresu przedmiotowego wynalazku nie daje możliwości uzyskania patentu na rzecz innego podmiotu (firmy) na tożsamy zakres wynalazku. Będzie się to wiązało z brakiem nowości i/lub brakiem poziomu wynalazczego dla takiego ewentualnego wynalazku i zablokuje tego typu działanie.

Podjęte przez Spółkę działania doprowadziły do udzielenia ochrony patentów na w/w wynalazki:

Tabela nr 14 : Kraje, w których został przyznany patent P. 390 319

Patent nr P 390 319	
<i>“Liquid - crystal emulsion oil in water type and a preparation method of liquid - crystal emulsion”</i>	

Kraj/Obszar	Status	Data udzielenia ochrony	Numer
Europa (UE)	przyznany	19 marca 2014 r.	EP 2528 994
USA	przyznany	25 lutego 2014 r.	US 8 658 058 B2
Australia	przyznany	6 lutego 2014 r.	2011210043
Chiny	przyznany	9 kwietnia 2014 r.	ZL201180007561.9
Brazylia	złożono wniosek PCT	Zgłoszenie w toku	PI11 2012 018931 0
Tajlandia	złożono wniosek PCT	oczekuje na udzielenie	1201003767
Singapur	przyznany	18 września 2014 r.	182563
Hong-Kong	przyznany	11 lipca 2014 r.	HK1176372
Indie	złożono wniosek PCT	oczekuje na udzielenie	1833/MUMNP/2012
Rosja	przyznany	9 marca 2015 r.	2542237
Japonia	przyznany	20 marca 2015 r.	5716410
Korea	Przyznany	15 stycznia 2015 r.	10-1485232
Kanada	przyznany	21 października	2.788.237
Norwegia	przyznany	25 sierpnia 2014 r.	NO/EP 2528994 B1
Indonezja	Decyzja warunkowa o udzieleniu patentu	oczekuje na udzielenie	40250
Malezja	złożono wniosek PCT	oczekuje na udzielenie	PI 2012003285
Filipiny	złożono wniosek PCT	Zgłoszenie w toku	1-2012-501466
Macao	przyznany	12 września 2014 r.	J/001440
Polska	przyznany	Data wydania patentu 20 listopada 2015 r.	PAT.219567

Tabela nr 15 : Kraje, w których został przyznany patent P. 390 320

Patent nr P 390 320			
<i>"Mixture of liquid-crystal compounds, system of three liquid-crystal mixtures and their use"</i>			
Kraj/Obszar	Status	Data udzielenia ochrony	Numer
Europa (UE)	przyznany	19 marca 2014 r.	EP 2528993
USA	przyznany	05 listopad 2013 r.	US 8 574 457 B2
Australia	przyznany	06 lutego 2014 r.	2011210023
Chiny	przyznany	26 marca 2014 r.	ZL2011800007575.0.
Brazylia	złożono wniosek PCT	Zgłoszenie w toku	PI11 2012 018930 1
Tajlandia	Złożono wniosek PCT	Zgłoszenie w toku	1201003766
Kanada	przyznany	27 maja 2014 r.	2,788,239
Singapur	przyznany	22 września 2014 r.	182564
Hong-Kong	przyznany	27 czerwca 2014 r.	HK1171780
Indie	złożono wniosek PCT	Zgłoszenie w toku	1832/MUMNP/2012
Makao	przyznany	12 września 2014 r.	J/001404
Rosja	przyznany	09 marca 2015 r.	2538851
Japonia	przyznany pod warunkiem uiszczenia opłaty	26 sierpnia 2014 r.	5621005
Korea	przyznany	28 stycznia 2015 r.	10-1484601
Indonezja	złożono wniosek PCT	oczekujemy na udzielenie	W00 2012 03344

Malezja	przyznany	15 września 2014 r.	MY-152261-A
Filipiny	złożono wniosek PCT	Zgłoszenie w toku	1-2012-501465
Polska	przyznany	15 grudnia 2015 r.	PAT.220669

Tabela nr 16: Kraje, w których został zgłoszony patent P. 398 030

Patent nr P 398 030
"A device for imaging, Recording and saving the thermographic image of three liquid-crystal matrices used by this device and its applicatin for the detection of thermal"

Kraj/Obszar	Status
Europa (UE)	Zgłoszenie w toku
Polska	Zgłoszenie w toku
Filipiny	Rezygnacja z postępowania
Australia	Zgłoszenie w toku
Rosja	Rezygnacja z postępowania
Kanada	Rezygnacja z postępowania
Indie	Rezygnacja z postępowania
USA	Rezygnacja z postępowania
Tajlandia	Rezygnacja z postępowania
Malezja	Rezygnacja z postępowania
Singapur	Rezygnacja z postępowania
Brazylia	Rezygnacja z postępowania
Korea	Rezygnacja z postępowania
Indonezja	Rezygnacja z postępowania
Japonia	Rezygnacja z postępowania

Tabela nr 17: Kraje, w których został zgłoszony patent P. 409 449

Patent nr P 409 449
"A device for controlling the calibration of thermochromic liquid crystal matrices and the use of said device to control the calibration of thermochromic liquid crystal matrices"

Kraj/Obszar	Status
Europa (UE)	Zgłoszenie w toku
Polska	Zgłoszenie w toku

Równoległe z postępowaniem mającym na celu objęcie ochroną własności intelektualnej BRASTER, Spółka powzięła stosowne działania mające na celu, zarejestrowanie poniższych znaków towarowych w procedurze krajowej jak i międzynarodowej:

- BRASTER
- BRASTER TESTER
- BRASTER SCANNER
- BRASTER BREAST LIFE TESTER
- BRASTER (znak słowno-graficzny)
- Wzór przemysłowy – przyrząd medyczny

Tabela nr 18 : Kraje, w których zostały zarejestrowane znaki towarowe

Znaki towarowe			
BRASTER			
Data przyznania ochrony	Numer prawa ochronnego	Klasy towarowe	Terytorium
02.01.2015 r.	1193158	5, 10, 42, 44	Unia Europejska
16.02.2015 r.	1193158	5, 10, 42, 44	Rosja
17.02.2015 r.	1193158	5, 10, 42, 44	Filipiny - rezygnacja
09.06.2015 r.	4,750,021	5, 10, 42, 44	USA
05.02.2016 r.	909981	5, 10, 42, 44	Tajlandia
06.07.2015 r.	1193158	5, 10, 42, 44	Korea Południowa
10.09.2014 r.	267642	5, 10, 42, 44	Polska
27.03.2014 r.	1608501	5, 10, 42, 44	Australia
18.02.2015 r.	1193158	5, 10, 42, 44	Japonia
07.03.2017 r.	840671288	5, 10, 44, 42	Brazylia
29.10.2014 r.	1193158	5, 10, 44, 42	Chiny
02.07.2015 r.	1193158	5, 10, 44, 42	Singapur
06.07.2015 r.	1193158	5, 10, 44, 42	Korea
BRASTER TESTER			
Data przyznania ochrony	Numer prawa ochronnego	Klasy towarowe	Terytorium
02.01.2015 r.	1193254	5, 10, 42, 44	Unia Europejska
27.05.2015 r.	1191266	5, 10, 42, 44	Japonia
23.04.2015 r.	1193254	5, 10, 42, 44	Korea Południowa
02.06.2015 r.	1193254	5, 10, 42, 44	Filipiny - rezygnacja
05.02.2016 r.	909989	5, 10, 42, 44	Tajlandia
09.06.2015 r.	4.750.022	5, 10, 42, 44	USA
10.09.2014 r.	267644	5, 10, 42, 44	Polska
27.03.2014 r.	1608521	5, 10, 42, 44	Australia
30.06.2015 r.	1193254	5, 10, 42, 44	Singapur
23.04.2015 r.	1193254	5, 10, 42, 44	Korea
25.11.2014 r.	1193254	5, 10, 42, 44	Chiny
BRASTER SCANNER			
Data przyznania ochrony	Numer prawa ochronnego	Klasy towarowe	Terytorium
02.01.2015 r.	1193383	5, 10, 42, 44	Unia Europejska
11.12.2014 r.	1193383	5, 10, 42, 44	Filipiny - rezygnacja

21.04.2015 r.	1193383	5, 10, 42, 44	Japonia
12.06.2014 r.	108563	5, 10, 42, 44	Australia
10.09.2014 r.	267643	5, 10, 42, 44	Polska
23.04.2015 r.	1193383	5, 10, 42, 44	Korea Południowa
09.06.2015 r.	4,750,023	5, 10, 42, 44	USA
18.01.2016 r.	1193383	5, 10, 42, 44	Indie
05.02.2016 r.	909985	5, 10, 42, 44	Tajlandia
25.06.2016 r.	1193383	5, 10, 42, 44	Singapur
23.04.2015 r.	1193383	5, 10, 42, 44	Korea
13.10.2014 r.	1193383	5, 10, 42, 44	Chiny

BRASTER BREAST LIFE TESTER

Data przyznania ochrony	Numer prawa ochronnego	Klasy towarowe	Terytorium
26.01.2015 r.		5, 10, 42, 44	Japonia
07.07.2015 r.	4,766,323	5, 10, 42, 44	USA
23.11.2016 r.	161105884	10	Tajlandia
05.02.2016 r.	909993	44	Tajlandia
06.07.2015 r.	1191266	5, 10, 42, 44	Korea Południowa
25.08.2014 r.	265017	5, 10, 42, 44	Polska
28.04.2014 r.	1604347	5, 10, 42, 44	Australia
14.01.2014 r.	012122172	5, 10, 42, 44	Unia Europejska
05.07.2015 r.	1191266	5, 10, 42, 44	Singapur
02.08.2015 r.	1191266	5, 10, 42, 44	Japonia
06.11.2014 r.	1191266	5, 10, 42, 44	Chiny
06.07.2015 r.	1191266	5, 10, 42, 44	Korea

BRASTER (znak słowno-graficzny)

Data przyznania ochrony	Numer prawa ochronnego	Klasy towarowe	Terytorium
23.05.2016 r.	014794671	5, 10, 42, 44	USA

Wzór przemysłowy – przyrząd medyczny

Data przyznania ochrony	Numer prawa ochronnego	Terytorium
26.08.2016 r.	003352715-0001	UE

7.3 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Działalność Emitenta nie miała negatywnego wpływu na środowisko naturalne.

7.4 NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

Emitent w 2016 roku brał udział w wielu wydarzeniach oraz przedsięwzięciach mających na celu uwrażliwienie społeczeństwa jak ważna jest profilaktyka we wczesnym wykrywaniu raka piersi u kobiet.

Poniżej Emitent prezentuje najważniejsze wydarzenia w jakich brał udział oraz wyróżnienia jakie zostały przyznane BRASTER S.A. w 2016 roku.

Tabela nr 19 : Nagrody i Wyróżnienia



Wyróżnienie BRASTER tytułem „**Najbardziej Innowacyjny Produkt targów WIHE 2016**”



Podczas prestiżowego, międzynarodowego wydarzenia **INNOSHARE – Kongres Polski Innowacyjnej**, zostaliśmy wyróżnieni za konsekwentne wspieranie współpracy między nauką a biznesem. Kongres skupił przedstawicieli prywatnych, publicznych i naukowych środowisk zajmujących się tematyką innowacyjności



BRASTER otrzymał wyróżnienie w ramach „**Polskiej Nagrody Inteligentnego Rozwoju 2016**” w kategorii Innowacyjna firma



Otrzymanie nagrody „**Soczewki Focusa**” w kategorii innowacje medyczne 2015. Otrzymana nagroda jest cenna dla Emitenta gdyż została przyznana przez czytelników miesięcznika Focus

Tabela nr 20: Udział BRASTER w różnego rodzaju wydarzeniach w 2016 roku

Data	Wydarzenie
Targi	
12.04.2016 r.	SALMED Poznań
14-17.05.2016 r.	American Telemedicine Association 2016
08-10.06.2016 r.	Africa Health Johannesburg
04-05.10.2016 r.	WIHE 2016 w Warszawie
14-17.11.2016 r.	Medica and Compamed 2016 w Dusseldorf
Konferencje medyczne	
05-08.05.2016 r.	19 Senologic International Society World Congress 2016
18-19.11.2016 r.	Ginekologia i Położnictwo 2016 XIII Krajowa Konferencja Szkoleniowa
03-04.07.2016 r.	XX Konferencja Polskiego Towarzystwa Diagnostyki Termograficznej
16-17.09.2016 r.	XXII Zjazd Polskiego Towarzystwa Chirurgii Onkologicznej
15-16.09.2016 r.	Ogólnopolska Konferencja z zakresu Ginekologii Onkologicznej
12-15.10.2016 r.	IV Kongres Onkologii Polskiej
07-08.10.2016 r.	Nasza Ginekologia 2016
28.11.2016 r.	Akademia Raka 2016
18.10.2016 r.	XI Warszawskie Dni Ultrasonografii

Konferencje naukowe	
30.05.2016 - 06.06.2016 r.	XXXVIII-th IEEE-SPIE Joint Symposium Wilga 2016 30.05.2016-06.06.2016
18-23.09.2016 r.	Conference on Liquid Crystals 2016

Inne wydarzenia	
11.06.2016 r.	Marsz Różowej Wstążki – AVON
10-11.10.2016 r.	World Communication Forum in Davos
24-25.06.2016 r.	INNOSHARE – Kongres Polski Innowacyjnej 2016

7.5 RELACJE INWESTORSKIE

Jednym z ważnych celów Spółki jest prowadzenie rzetelnej i przejrzystej komunikacji z inwestorami. Emitent, za pośrednictwem raportów bieżących/okresowych oraz bezpośrednich kontaktów z inwestorami instytucjonalnymi oraz indywidualnymi, stara się regularnie informować rynek o bieżącej sytuacji Spółki.

Na przestrzeni 2016 roku Emitent organizował konferencje dla inwestorów, analityków, zarządzających oraz dziennikarzy podczas których, Zarząd omawiał m.in. wyniki finansowe, założenia strategii sprzedaży oraz zorganizował przedpremierowy pokaz Urządzenia w zakładzie produkcyjnym w Szeligach.

Poniższa tabela przedstawia kalendarium prezentujące wydarzenia oraz działania w ramach relacji inwestorskich w 2016 roku.

Tabela nr 21: Kalendarium wydarzeń oraz działań realizowanych w ramach relacji inwestorskich w 2016 roku

Data	Wydarzenie
29.01.2016 r.	Nadzwyczajne WZ BRASTER
14.03.2016 r.	Spotkania z inwestorami
21.03.2016 r.	Publikacja raportu rocznego za 2015 rok
16.05.2016 r.	Publikacja raportu za I kwartał 2016 roku
24.05.2016 r.	Zwyczajne WZ BRASTER
31.05.2016r.- 03.06.2016 r.	Roadshow- akcje serii H
30.08.2016 r.	Publikacja raportu za okres od 01.01.2016 r. do 20.06.2016 r.
20.09.2016 r.	Konferencja dla inwestorów i prasy oraz przedpremierowa prezentacja urządzenia BRASTER
07.10.2016 r.	BRASTER na targach WIHE 2016 (07.10)
17.10.2016 r.	Udział w konferencji inwestorskiej
19.10.2016 r.	Oficjalna premiera urządzenia BRASTER
28.10.2016 r.	Wywiad w Inwestorzy.tv
28.22.2016 r.	Emisja obligacji serii A
14.11.2016 r.	Publikacja raportu za III kwartał 2016 roku
18.11.2016 r.	Konferencja dla dziennikarzy i inwestorów indywidualnych związana z emisją obligacji
22.11.2016 r.	Czat inwestorski

ZAŁĄCZNIK A: SŁOWNIK POJĘĆ I WYKAZ SKRÓTÓW

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

Tabela nr 22: Objasnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści niniejszego sprawozdania

Lp.	Skrót i pojęcia branżowe	Pełna nazwa/wyjaśnienie
1.	BHC	ang. <i>Breast Health Center</i> , system telemedyczny
2.	BRASTER Medical Center	Podmiot leczniczy BRASTER
3.	Catalyst CLEA	Rynek Obligacji Giełdy Papierów Wartościowych Projekt realizowany wspólnie z firmą Pezy Development B.V. polegającym na zaprojektowaniu finalnej wersji Urządzenia BRASTER przeznaczonego do komercyjnej sprzedaży dla kobiet oraz przygotowanie jego industrializacji do masowej produkcji
4.	Deloitte	Deloitte Consulting S.A.
5.	Dobre Praktyki 2016	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, obowiązujące od 1 stycznia 2016 roku
6.	EITI	Politechnika Warszawska – Instytut Systemów Elektronicznych
7.	FDA	ang. <i>Food and Drug Administration</i> , Agencja Żywności i Leków
8.	GCC	ang. <i>Gulf Cooperation Council</i> - Bahrajn, Kuwejt, Oman Katar, Arabia Sudyjska, ZEA
9.	GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
10.	INNOMED	Projekt pt.: „Opracowanie innowacyjnego w skali świata urządzenia Tester BRASTER przeznaczonego do cyfrowej rejestracji obrazów termograficznych patologii gruczołu piersiowego kobiet oraz badania porównujące skuteczność urządzenia względem standardowych metod diagnostycznych raka piersi”, realizowany w ramach projektu INNOMED
11.	Investors TFI S.A.	Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
12.	Komitet Audytu	Komitet Audytu Rady Nadzorczej BRASTER S.A.
13.	KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
14.	KSH	Kodeks Spółek Handlowych
15.	NCBiR	Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
16.	OFE PZU	Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”
17.	PCT	ang. <i>Patent Cooperation Treaty</i> , układ o współpracy patentowej
18.	PEZY	Pezy Development B.V. z siedzibą w Groningen w Holandii
19.	Polidea	Polidea Sp. z o.o
20.	Program Motywacyjny	Program Motywacyjny obowiązujący w BRASTER S.A. w latach 2016-2017 i obejmujący kadre zarządzającą i kluczowych pracowników Spółki
22.	PARP	Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości
22.	PKB	Produkt Krajowy Brutto
23.	ROSTI	ROSTI Polska Sp. z o.o.
24.	SAI	System Automatycznej Interpretacji
25.	SIR	System Interpretacji Różnicowej
26.	Spółka, Emitent, BRASTER	BRASTER Spółka Akcyjna
27.	System ESPI	System Elektronicznej Bazy Informacji
28.	ThemraAlg	Badanie kliniczne przeprowadzone przez BRASTER S.A.
29.	Urząd	Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych
30.	WIHE	Międzynarodowe Targi Medyczne w Warszawie

31. Wyrób medyczny, Produkt, System Domowej Profilaktyki Raka Piersi Braster – System Braster
Urządzenie BRASTER

ZAŁĄCZNIK B: SPIS TABEL I RYSUNKÓW

Poniżej zamieszczono spis tabel i rysunków występujących w niniejszym sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela nr 1	Podstawowe dane
Tabela nr 2	Zestawienie umów pożyczek i kredytów obowiązujących w Spółce na dzień 31 grudnia 2016 roku
Tabela nr 3	Liczba zatrudnionych w latach 2015, 2016 oraz na dzień 21 marca 2016 r.
Tabela nr 4	Wybrane dane bilansowe na dzień 31.12.2016 r. wraz z danymi porównywalnymi na dzień 31 grudnia 2015 r., dane jednostkowe w tysiącach PLN i przeliczone na EUR
Tabela nr 5	Wybrane dane z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za rok 2015. Wraz z danymi porównywalnymi za rok 2014, dane jednostkowe w tysiącach PLN i przeliczone na EUR
Tabela nr 6	Kluczowe dane dotyczące akcji BRASTER w latach 2015-2016
Tabela nr 7	Kompetencje Zarządu
Tabela nr 8	Kompetencje Rady Nadzorczej
Tabela nr 9	Kompetencje Walnego Zgromadzenia
Tabela nr 10	Kompetencje Komitetu Audytu
Tabela nr 11	Wartość wynagrodzeń osób zarządzających za 2016 rok
Tabela nr 12	Wartość wynagrodzeń osób nadzorujących
Tabela nr 13	Złożone patenty Spółki BRASTER
Tabela nr 14	Kraje, w których został przyznany patent P. 390 319
Tabela nr 15	Kraje, w których został przyznany patent P. 390 320
Tabela nr 16	Kraje, w których został przyznany patent P. 398 030
Tabela nr 17	Kraje, w których został przyznany patent P. 409 499
Tabela nr 18	Kraje, w których zostały zarejestrowane znaki towarowe
Tabela nr 19	Nagrody i wyróżnienia
Tabela nr 20	Udział BRASTER w różnego rodzaju wydarzeniach w 2016 roku
Tabela nr 21	Kalendarium wydarzeń oraz działań realizowanych w ramach relacji inwestorskich w 2016 roku
Tabela nr 22	Objaśnienie skrótów i pojęć branżowych zastosowanych w treści niniejszego sprawozdania

Spis rysunków

Rysunek nr 1	Prognoza WHO zachorowań na raka piersi na świecie
Rysunek nr 2	Śmiertelność kobiet z powodu zachorowań na raka piersi
Rysunek nr 3	Nowe przypadki oraz zgony na choroby nowotworowe wśród kobiet – USA 2015 rok
Rysunek nr 4	Schemat organizacyjny BRASTER S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Rysunek nr 5	Kalendarium
Rysunek nr 6	Wyrób medyczny BRASTER
Rysunek nr 7	Schemat funkcjonowania systemu BRASTER
Rysunek nr 8	Uproszczony schemat systemu telemedycznego
Rysunek nr 9	Kierunki ekspansji BRASTER
Rysunek nr 10	Założenia strategii rozwoju BRASTER

Rysunek nr 11	Struktura zatrudnienia w Spółce w podziałach na działy na dzień 31 grudnia 2015 roku i 2016 roku
Rysunek nr 12	Kapitał zakładowy BRASTER na dzień 31 grudnia 2016 roku w podziale na akcje
Rysunek nr 13	Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 31 grudnia 2016 r
Rysunek nr 14	Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania
Rysunek nr 15	Wykres kursu akcji BRASTER oraz wartość obrotów w 2016 roku

Sporządzono: Szeligi, 21.03.2017 r.

.....
Marcin Halicki
Prezes Zarządu

.....
Henryk Jaremek
Wiceprezes Zarządu

.....
Konrad Kowalczyk
Członek Zarządu