

Stanowisko Zarządu wraz z opinią Rady Nadzorczej BRASTER S.A. w restrukturyzacji odnoszące się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego BRASTER S.A. w restrukturyzacji za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku opinii negatywnej.

Raport niezależnego biegłego rewidenta, firmy Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. dotyczący rocznego sprawozdania finansowego BRASTER S.A. w restrukturyzacji (Spółka, Emitent, Braster), obejmującego okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku zawiera opinię negatywną. Zdaniem biegłego rewidenta załączone roczne sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, z uwagi na to iż jak wskazano w sprawozdaniu z badania:

„W naszej ocenie okoliczności opisane wyżej i przedstawione przez Zarząd w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym wskazują na to, że Zarząd nie ma realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności. Tym samym przyjęte przez Zarząd Spółki założenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości nie było zasadne, a roczne sprawozdanie finansowe Spółki powinno zostać sporządzone zgodnie z przepisami art. 29 Ustawy o rachunkowości.”

a) wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, przedmiotu zastrzeżenia na sprawozdanie finansowe, w tym na wynik oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności

Zarząd BRASTER S.A. w restrukturyzacji niniejszym informuje, że sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2019 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego, z uwagi na to, iż Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż takie założenie jest merytorycznie i zdroworozsądkowo uzasadnione.

Zarząd konsultował przyjęcie założenia o kontynuacji działalności z Nadzorcą Sądowym, nadzorującym restrukturyzację Spółki w ramach trwającego od 30 kwietnia br. przyspieszonego postępowania układowego Spółki. Otrzymane od Nadzorczy Sądowego stanowisko jest następujące:

„W związku z tym, iż spółka znajduje się w restrukturyzacji, założenie kontynuacji działalności na 2020 r. jest jak najbardziej uzasadnione. Odmienne by sytuacja wyglądała, gdyby Braster S.A. znajdował się w stanie upadłości. Zamiarem Zarządu nie jest likwidacja Spółki ani też zaniechanie prowadzenia działalności gospodarczej. Spółka podejmuje czynności zmierzające do poprawy płynności, pozyskania kapitału oraz restrukturyzacji zobowiązań. Ewentualne zmiany co do sposobu prowadzenia restrukturyzacji należy rozpatrywać przede wszystkim w kontekście zastosowania procedury zoptymalizowanej w przypadku Braster S.A. która da największe szanse na zawarcie układu z wierzycielami.”

Przyjęcie założenia o braku kontynuacji działalności spowodowałoby konieczność dokonania wyceny majątku Spółki po wartości likwidacyjnej, a nie po wartości rynkowej, czego konsekwencją byłaby niższa o ok. 16 mln zł wartość tegoż. W obliczu podjętych działań restrukturyzacyjnych radykalnie obniżających koszty oraz podjęcia nowych działalności biznesowych w oparciu o istniejące i należące

do Spółki nowoczesne zaplecze produkcyjne oraz w obliczu wysiłków Spółki mających na celu pozyskanie dodatkowego kapitału, przyjęcie założenia o braku kontynuacji działalności nie miałyby ekonomicznego uzasadnienia i byłoby logicznie sprzeczne z tymi działaniami.

Przeciwko założeniu o braku kontynuacji działalności świadczą również zestawienia liczbowe. W ciągu 10 lat w Spółkę zainwestowano ok. 130 mln zł. Obecne zadłużenie wynosi ok. 14 mln zł, z czego 2 mln zł stanowią obligacje zamienne na akcje wyemitowane w ramach wieloletniego programu inwestycyjnego zrealizowanego zaledwie w 1/4, który to program inwestycyjny Zarząd zamierza udzielić dokonując w tym programie niezbędnych korekt. Dzięki programowi tylko w drugim półroczu 2019 r. Spółka pozyskała 10,9 mln zł finansowania w postaci długu, który w części 8,9 mln zł został skonwertowany na kapitał. Nie jest więc prawdą, że Spółka nie ma zdolności pozyskania kapitału. Skoro 10,9 mln zł Spółka była w stanie pozyskać w ciągu półroczu, to tym bardziej jest w stanie zrestrukturyzować zadłużenie w wysokości 14 mln zł, które to zadłużenie, zdaniem obecnego Zarządu, w znacznym stopniu wynika z poważnych i zbyt długo trwających zaniechań w zakresie wdrażania działań naprawczych przez poprzedników.

Nadmienić należy, że proces pozyskania kapitału w znacznym stopniu spowolnił ze względu na wystąpienie siły wyższej, pandemii COVID-19, na co Spółka nie miała wpływu.

Z uwagi na wystąpienie stanu niewypłacalności Emitenta w związku z brakiem wystarczających środków finansowych niezbędnych do jednoczesnego pokrycia kosztów prowadzenia działalności operacyjnej Emitenta oraz wypłaty odsetek i częściowego wykupu obligacji (na łączną kwotę 1,02 mln zł), którego to zobowiązania Spółka nie była w stanie uregulować w terminie, w dniu 31 marca 2020 roku Zarząd Spółki złożył wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego oraz wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki. W dniu 30 kwietnia 2020 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XVIII Wydział Gospodarczy dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych otworzył przyspieszone postępowanie układowe Spółki.

Składając wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego Spółka przedłożyła wstępny plan restrukturyzacyjny zakładający w szczególności:

- realizowanie umów dystrybucyjnych w Polsce i za granicą (wygenerowany dodatni wynik finansowy ma być źródłem spłaty zadłużenia układowego),
- emisję akcji, warrantów subskrypcyjnych oraz obligacji zamiennych na akcje,
- organizowanie akcji marketingowych mających na celu budowanie upowszechnienie Systemu BMASTER,
- uruchomienie nowych sektorów działalności - wobec faktu, iż Spółka posiada duże doświadczenie, know-how oraz możliwości produkcyjne, które umożliwiają jej rozszerzenie działalności na inne obszary.

W ocenie Zarządu Spółki otwarcie przyspieszonego postępowania układowego umożliwi Spółce przeprowadzenie znaczących działań restrukturyzacyjnych nakierowanych na polepszenie sytuacji ekonomicznej Emitenta oraz na przywrócenie zdolności do realizowania zobowiązań przez Spółkę. Intencją Zarządu BMASTER jest restrukturyzacja Spółki i kontynuowanie działalności. Wdrożenie działań restrukturyzacyjnych ma obecnie charakter priorytetowy i ma służyć uniknięciu upadłości poprzez zawarcie układu z wierzycielami.

Istotne znaczenie dla powodzenia restrukturyzacji będzie miało stanowisko obligatariuszy obligacji serii A, którzy są - zbiorczo - największym wierzycielem spółki. W związku z powyższym Zarząd Spółki zwołał Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii A, którego przedmiotem obrad miała być zmiana Warunków Emisji Obligacji poprzez podjęcie uchwał w sprawie m.in. wyrażenia zgody na dokonanie zmiany terminu wykupu obligacji, zmiany terminu i zasad płatności odsetek oraz terminów i zasad dokonywania częściowego wcześniejszego wykupu obligacji poprzez okresową amortyzację wartości nominalnej obligacji. Zwołane na dzień 29 maja 2020 roku Zgromadzenie Obligatariuszy obligacji serii A nie było jednak zdolne do podjęcia ważnych uchwał (w Zgromadzeniu uczestniczyli obligatariusze osobiście oraz pełnomocnicy obligatariuszy reprezentujący łącznie 24,87% skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji serii A, natomiast zgodnie z art. 62 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach zgromadzenie obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji). W związku z powyższym Zarząd Spółki podejmie działania w celu ponownego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.

Celem trwającego procesu restrukturyzacji BMASTER jest z jednej strony ograniczenie kosztów cashflow (bez amortyzacji) do poziomu ok. 30% wartości za rok 2019, tj. do ok. 3,2 mln zł rocznie, z drugiej zaś wygenerowanie - w oparciu o zakład produkcyjny w Szeligach - przychodów ze sprzedaży umożliwiających w kolejnych 12 miesiącach zbilansowanie ich z ww. kosztami, później zaś uzyskanie trwałej rentowności.

W ramach redukcji kosztów w 2020 roku zrezygnowano z szeregu usług zewnętrznych, w tym z wynajmu biur na Stadionie Narodowym. Racjonalizowane jest zatrudnienie poprzez weryfikację możliwości finansowych Spółki oraz zaangażowania i wydajności zatrudnionych lub współpracujących osób. Budowanie strony przychodowej Spółki dokonuje się w oparciu o posiadane i niewykorzystane w pełni zaplecze produkcyjne w Szeligach.

Płynność finansową mają Spółce zapewnić w dłuższej perspektywie działania z obszaru działalności operacyjnej Spółki tj. wdrożenie w lutym 2020 r. ulepszonych systemu aplikacji mobilnej BMASTER Care dla systemu BMASTER Pro z wieloma poprawkami, przygotowanie kolejnej wersji systemu, tj. BMASTER Pro wersja Premium, która do marca 2020 r. została wdrożona pilotażowo w polskiej i angielskiej wersji językowej oprogramowania do korzystania z BMASTER Pro oraz rozpoczęcie pod koniec marca 2020 roku sprzedaży wskaźników do monitorowania temperatury produkcji BMASTER. Z jednej strony są zatem opracowywane i wprowadzane nowe produkty z wykorzystaniem technologii produkcji folii termograficznej (część medyczna), z drugiej kształtuje się również nowy kierunek biznesowy Spółki (część niemedyczna), w ramach którego poprzez istniejące spółki zewnętrzne, które mają docelowo znaleźć się w przyszłej Grupie Kapitałowej BMASTER, produkowane i oferowane będą nowoczesne rozwiązania z zakresu efektywności energetycznej, w tym skutery oraz hulajnogi elektryczne, magazyny energii do użytkowania w domach i przedsiębiorstwach integrowane z ładowarkami oraz z mikroinstalacjami PV oraz inne produkty z zakresu SmartCity.

Plan uzyskania równowagi finansowej BMASTER powinien doprowadzić do zbudowania do końca 2021 roku trwale rentownej Grupy Kapitałowej BMASTER opartej na dwóch filarach – medycznym i niemedycznym. W opinii Zarządu BMASTER umożliwi to pozyskanie kapitału w ilości niezbędnej do ustabilizowania sytuacji finansowej Spółki oraz spłatę wszystkich niewykupionych obligacji.

W przypadku, gdy Spółce nie uda się pozyskać finansowania w wysokości umożliwiającej dalsze funkcjonowanie i spłatę obligatariuszy lub nastąpi opóźnienie w uzyskaniu wystarczającego

finansowania pomostowego, Spółka będzie musiała podjąć decyzję o zasadności dalszego funkcjonowania.

b) przedstawienie podjętych lub planowanych przez Emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją

Zarząd Spółki w związku z zaistniałą sytuacją podjął lub planuje podjąć szereg działań.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. na wniosek Spółki zostało otworzone przyspieszone postępowanie układowe Spółki. Celem postępowania restrukturyzacyjnego jest uniknięcie ogłoszenia upadłości Spółki przez umożliwienie jej restrukturyzacji w drodze zawarcia układu z wierzycielami. Sądowa restrukturyzacja Spółki jest etapem działań naprawczych, nakierowanych na poprawę sytuacji przedsiębiorstwa, w tym w jego obszarze finansowym. Spółka znajduje się obecnie w fazie intensywnej restrukturyzacji, na którą składają się zmiany organizacyjne, działania ograniczające koszty funkcjonowania Spółki oraz generowanie nowych źródeł przychodów w oparciu o posiadane aktywa. Zgodnie z założeniami ustawodawcy, przyspieszone postępowanie układowe powinno zostać zakończone w ciągu ok. czterech miesięcy. Termin ten jest jednak zależny od szeregu czynników, w tym także czynników od Spółki niezależnych, a tym samym nie sposób przewidzieć czy zostanie dotrzymany. Zarząd BMASTER podejmuje wszelkie możliwe działania pozwalające na maksymalnie sprawne przeprowadzenie postępowania.

W marcu 2020 roku Spółka wprowadziła do sprzedaży nowy produkt własnej produkcji - ciekłokrystaliczny wskaźnik do monitorowania temperatury, umieszczany na czole, służący do samodzielnego użycia i prewencyjnego monitorowania temperatury osób narażonych na zakażenia lub infekcje wirusowe. Wskaźnik może znaleźć zastosowanie w warunkach trwającej pandemii do monitorowania np. personelu medycznego, służb mundurowych, pracowników w biurach i zakładach produkcyjnych, osób w środkach transportu zbiorowego i innych osób wychodzących z domu w warunkach ograniczeń. W ocenie Spółki sprzedaż wskaźników powinna mieć pozytywny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

W kwietniu 2020 roku do oferty Spółka wprowadziła przyłbice ochronne, znajdujące zastosowanie jako uzupełniający element odzieży ochronnej, zmniejszający ryzyko związane z zakażeniami przenoszonymi drogą kropelkową. Przyłbica ochronna chroni również błony śluzowe ust, oczu i nosa przed kontaktem z zanieczyszczonymi dłońmi czy przedmiotami oraz drobnymi urazami mechanicznymi.

BMASTER w maju i w czerwcu podpisał listy intencyjne ze spółkami zewnętrznymi, które mają docelowo znaleźć się w przyszłej Grupie Kapitałowej BMASTER. Produkować i oferować będą nowoczesne rozwiązania z zakresu efektywności energetycznej, w tym skutery oraz hulajnogi elektryczne, magazyny energii do użytkowania w domach i przedsiębiorstwach integrowane z ładowarkami oraz z mikroinstalacjami PV oraz inne produkty z zakresu SmartCity. Spółki zewnętrzne są zatem gotowe na to by stać się spółkami zależnymi BMASTER, o ile ten pozyska stosunkowo niewielki kapitał żeby je dokapitalizować oraz zapewnić im niezbędny do wzrostu kapitał obrotowy.

Wybrana jako drugi filar działalności nowa branża jest nieprzypadkowa. Pełniący od 6 marca 2020 r. funkcję Prezes Zarządu BMASTER, był do 29 czerwca 2020 r. również prezesem zarządu APANET S.A. Poza wiedzą i doświadczeniem w branży medycznej, wniósł więc do BMASTER również doświadczenie i kontakty z branży Smart City. Do pełnienia funkcji Prezes Zarządu BMASTER przygotowywał się biorąc

udział w pracach Rady Nadzorczej od stycznia 2019 r. do marca 2020 r. Jest akcjonariuszem założycielem (w 2011 r.), obecnym akcjonariuszem i obligatariuszem BMASTER S.A.

Zagadnienie pozyskania finansowania niezbędnego do uzdrowienia będzie przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 3 lipca 2020 r. Zostaną na nim pod głosowanie poddane projekty uchwał porządkujące kwestie podniesienia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii O oraz odblokowania programu emisji obligacji zamiennych na akcje serii L i serii N. Wobec powyższego Zarząd Spółki z przekonaniem sporządził Raport roczny BMASTER S.A. w restrukturyzacji za 2019 r. przy założeniu kontynuowania działalności.

BMASTER jest projektem innowacyjnym i unikalnym na skalę światową. Rzadko podobnie ambitne i społecznie odpowiedzialne projekty udaje się doprowadzić do tak zaawansowanej fazy w Polsce. Do tego jest projektem z globalnym potencjałem i gigantycznym rynkiem do zagospodarowania. Zrestrukturyzowany BMASTER ma realne szanse być znanym na całym świecie jako innowacyjna, polska marka dostarczająca wszystkim kobietom rozwiązanie, które zwiększa ich szanse na wykrycie podejrzanych zmian w piersiach i uratowanie życia.

Biorąc pod uwagę powyższe argumenty, w pełni przekonani podtrzymujemy zasadność przyjętego na potrzeby sprawozdania finansowego za 2019 r. założenia o kontynuacji działalności.

c) opinia Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza BMASTER S.A. w restrukturyzacji po zapoznaniu się ze stanowiskiem Zarządu odnoszącym się do wyrażonej przez firmę audytorską w sprawozdaniu z badania opinii negatywnej o sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2019, po rozważeniu argumentów Zarządu, jak również stanowiska biegłego rewidenta w przedmiotowym zakresie przyjmuje do wiadomości stanowisko Zarządu oraz akceptuje podejmowane przez Zarząd intensywne działania restrukturyzacyjne mające na celu doprowadzenie do stabilizacji finansowej Spółki.

W sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego BMASTER S.A. w restrukturyzacji przygotowanym przez firmę audytorską Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k. biegły rewident ocenił, że przyjęte przez Zarząd Spółki założenie kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości nie było zasadne. Podstawą opinii biegłego rewidenta było przyjęcie założenia, że Zarząd nie ma realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności, a w konsekwencji roczne sprawozdanie finansowe Spółki powinno zostać sporządzone zgodnie z przepisami art. 29 Ustawy o rachunkowości (tj. przy założeniu braku kontynuacji działalności). Rada Nadzorcza zwróciła uwagę, że biegły rewident nie wyraził innych zastrzeżeń odnośnie badanego sprawozdania, niezgodności z księgami, dokumentami lub ze stanem faktycznym.

Wymogi wynikające ze stosowanych przez biegłych rewidentów Standardów Badania doprowadziły do przyjęcia oceny, że istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Z kolei Zarząd Spółki opisał sytuację Spółki, stojące przed Spółką możliwości i zagrożenia jednoznacznie wskazując, że w przypadku, gdy Spółce nie uda się pozyskać finansowania w wysokości umożliwiającej dalsze funkcjonowanie i spłatę obligatariuszy lub nastąpi opóźnienie w uzyskaniu wystarczającego finansowania pomostowego, Spółka będzie musiała podjąć decyzję o zasadności dalszego funkcjonowania.

Podpisy członków Zarządu:

Dariusz Karolak – Prezes Zarządu

Agnieszka Kraszewska – Członek Zarządu

Podpisy członków Rady Nadzorczej:

Grzegorz Pielak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Grochowski – Członek Rady Nadzorczej

Katarzyna Kilijańczyk – Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Kowalczyk – Członek Rady Nadzorczej

Paweł Nowak – Członek Rady Nadzorczej