



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności BIOERG Spółka Akcyjna
w 2018 roku**

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O BIOERG SPÓŁKA AKCYJNA

Nazwa (firma)	BIOERG Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	02-803 Warszawa, ul. Bekasów 74
Numer KRS:	0000318399
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla miasta Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	240661514
NIP:	6292382022
Telefon:	+48 22 816 55 60
Fax:	+48 22 816 55 59
Poczta e-mail:	bioerg@bioerg.pl

Przedmiotem działalności Spółki BIOERG S.A. jest działalność produkcyjna i usługowa. Emitent realizuje zamówienia w segmencie usług remontowych oraz inwestycyjnych w branży: chemicznej oraz energetycznej.

W ramach poszczególnych segmentów działalności firma oferuje następujące usługi:

1. Całodobowe techniczne utrzymanie ruchu na instalacjach przemysłowych:
 - realizacja działań konserwacyjno-remontowych,
 - nadzór i utrzymanie w sprawności maszyn i urządzeń, instalacji i rurociągów,
 - przeglądy i naprawy,
 - monitorowanie warunków pracy maszyn i urządzeń,
 - naprawy lub wymiany uszkodzonych podzespołów,
 - wykrywanie i usuwanie usterek maszyn.
2. Remonty instalacji, urządzeń i armatury przemysłowej:
przywracanie sprawności użytkowej obiektów, instalacji, rurociągów, maszyn i urządzeń,
 - remonty instalacji w trakcie postojów technologicznych,
 - prace naprawcze,
 - wyważanie statyczne i dynamiczne.
3. Naprawa i serwis maszyn:
 - prace związane z naprawą pomp i urządzeń dźwigowych,
 - utrzymanie sprężarek tłokowych i śrubowych,
 - modernizacja uszczelnień mechanicznych,
 - osiowanie maszyn, wyważanie wirników i wałów maszyn wirujących.

4. Obróbka skrawaniem:
 - toczenie,
 - frezowanie,
 - dłutowanie, struganie,
 - szlifowanie,
 - hartowanie.
 5. Wykonawstwo i montaż aparatury i urządzeń przemysłowych
 - zbiorniki ciśnieniowe, bezciśnieniowe i magazynowe,
 - wymienniki ciepła i reaktory procesowe,
 - węzownice, mieszalniki, filtry, przenośniki, itp.,
 - rurociągi technologiczne i przesyłowe.
 6. Usługi energetyczne
 - modernizacje i remonty kotłów energetycznych parowych i wodnych, układów pompowych, sprężarek i wentylatorów, instalacji paliwowych i zdmuchiwalny sadzy,
 - instalacji odsiarczania spalin oraz turbin parowych wraz z instalacjami pomocniczymi,
 - przeglądy, remonty i konserwacje maszyn i urządzeń energetycznych, sieci cieplnych, sieci wodnych, instalacji gazowych, stacji redukcyjnych i mieszkankowych oraz osprzętu do wymienionych wyżej instalacji.
 7. Usługi mechaniczne
 - realizacja zadań związanych z prefabrykacją,
 - dostawa i montaż instalacji, zbiorników ciśnieniowych i bezciśnieniowych, wymienników ciepła, rurociągów oraz konstrukcji stalowych,
 - prace czyszczeniowe.
- Doradztwo techniczne
- sporządzanie analiz i opinii technicznych,
 - koordynowanie prac związanych z eksploatacją urządzeń podlegających pod UDT,
 - pomiary i ocena stanu technicznego obiektów i urządzeń.
8. Prowadzenie i rozwój projektów biotechnologicznych.

W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 oraz na dzień 31.12.2018 roku Emitent nie posiadał jednostek zależnych.

Emitent posiada udziały w jednostce stowarzyszonej - Beta Bio Technology Sp. z o.o. w której posiada 25% udziałów.

Kapitał akcyjny Emitenta dzieli się na 101 684 540 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Akcjonariat Spółki BIOERG S.A. na 31.12.2018 roku:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	% udział
UNITED S.A.	88 708 249	8 870 824,9	87,24%
Pozostali	12 976 291	1 297 629,1	12,76%
Razem	101 684 540	10 168 454,0	100,0%

Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2018 roku:

Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2018 roku:

Moszkiewicz Krzysztof	Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Mielczarek	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Karaszewski	Członek Rady Nadzorczej
Izabela Karaszewska	Członek Rady Nadzorczej
Michał Tymczyszyn	Członek Rady Nadzorczej

II. Zdarzenia wpływające na działalność jednostki do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności

W dniu 18 maja 2018 roku BIOERG S.A. otrzymał podpisaną w dniu 17 maja 2018 roku umowę pomiędzy Emitentem a spółkami: Synthos Dwory 7 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka jawna, Synthos S.A., Synthos Agro sp. z o.o., Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SD4 spółka komandytowa, Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SD5 spółka komandytowa, Synthos Dwory 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SD8 spółka komandytowa (dalej, łącznie zwanymi "Zamawiającymi"). Przedmiotem umowy jest świadczenie przez Emitenta na rzecz Zamawiających planowanych, bieżących, pilnych i awaryjnych usług konserwacyjno-remontowych, serwisowych, prac w branży mechanicznej lub elektrycznej, prac czyszcenielskich oraz prac na "wezwanie". Umowa będzie obowiązywać do dnia 31 grudnia 2019 roku.

W celu wykonania umowy opisanej powyżej BIOERG zatrudnił 125 pracowników oraz wynajął halę produkcyjną, ponadto dokonał zakupu środków trwałych oraz narzędzi.

III. Przewidywany rozwój Spółki

W związku ze stratą poniesioną na działalności produkcyjno-usługowej Zarząd spółki rozważa zakończenie tej działalności bądź też jej sprzedaż. Spółka będzie kontynuować działania mające na celu rozwój projektów biotechnologicznych. W roku 2019 Spółka planuje uzyskać dodatni wynik finansowy.

IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Wyniki BIOERG S.A. w 2017 roku (dane w tys. zł)

Pozycja	2018	2017
Zysk ze sprzedaży	-720,0	-58,0
Amortyzacja	-394,0	0,0
EBITDA	-293,0	-58,0
Zysk brutto	-732,0	-36,0
Zysk netto	-732,0	-38,0

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	305,0	-110,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-174,0	-135,0
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	490,0	26,0
Kapitał (fundusz) własny	12 330,0	13 062,0
Kapitał (fundusz) podstawowy	10 169,0	10 169,0
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	1 756,0	24,0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 062,0	424,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	4 582,0	111,0
Aktywa	16 955,0	13 176,0

Przedstawione dane wskazują na nieznaczne pogorszenie się wyników Spółki. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż zobowiązania Spółki znajdują się na bardzo bezpiecznym poziomie. Spółka posiada wystarczające kapitały własne. W roku 2019 Spółka przewiduje wypracowanie dodatniego wyniku finansowego oraz zwiększenia posiadanych aktywów finansowych.

V. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

VI. Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów/zakładów.

VII. Ryzyka związane z działalnością jednostki

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Otoczenie prawne w Polsce uznawane jest za mało stabilne, co spowodowane jest częstymi zmianami przepisów prawa dotyczącego prowadzenia działalności gospodarczej. Do najczęściej aktualizowanych zaliczamy przede wszystkim przepisy prawa cywilnego, podatkowego, administracyjnego i handlowego. Przepisom brakuje jednoznacznej interpretacji, a licznym zmianom towarzyszą kosztowne procesy ich monitorowania, a następnie adaptacji przedsiębiorstw do nowych warunków. Nieoczekiwane zmiany przepisów prawnych niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na wyniki i rozwój działalności Emitenta.

Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Przepisy podatkowe w Polsce ulegają częstym zmianom, ponadto nadal są w fazie dostosowywania do przepisów Unii Europejskiej. Wciąż brak ich precyzyjnej interpretacji, a działania organów skarbowych jak i decyzje sądów są niejednolite. Istnieje ryzyko, że organy podatkowe przyjmą odmienną interpretację prawa podatkowego niż Emitent, w takim przypadku Spółka może być zmuszona do poniesienia dodatkowych kosztów w postaci

niezaplanowanych podatków i ewentualnych kar, a w efekcie może nastąpić pogorszenie osiągniętych wyników i perspektyw rozwoju.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w nowe projekty

Zgodnie ze strategią dalszego rozwoju, Emitent dokonywał będzie inwestycji związanych ze sprzedażą suplementów diety zawierających oczyszczony beta-glukan, których działalność obarczona jest wyższym poziomem ryzyka. Istnieje ryzyko, że sprzedaż produktów, które Spółka zamierza wytwarzać nie będą osiągały oczekiwanych wyników finansowych lub w skrajnym przypadku spowodują konieczność zaprzestania tego typu działalności, co oznaczać może utratę całości zainwestowanych środków finansowych. Przed dokonaniem inwestycji Emitent przeprowadzał będzie dogłębne analizy opłacalności zamierzonych projektów oraz perspektyw ich rozwoju w celu ograniczenia czynnika ryzyka.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Na funkcjonowanie Emitenta oraz produktów w które Emitent zainwestuje środki finansowe wpływ ma ogólnogospodarcza sytuacja w Polsce i na świecie, wyrażająca się w poziomie wskaźników makroekonomicznych. Zalicza się do nich m.in.: poziom i dynamikę wzrostu PKB, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopę bezrobocia, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce oraz politykę gospodarczą i fiskalną. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej może mieć bowiem znaczący wpływ na pogorszenie się wyników finansowych Emitenta oraz projektów w które Emitent zainwestuje środki finansowe, co może przełożyć się negatywnie na wycenę akcji Emitenta.

osiągniętych wyników finansowych i prowadzonej działalności.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Emitent wskazuje, że na dzień publikacji sprawozdania finansowego znaczącym akcjonariuszem Emitenta jest spółka United S.A. Liczba głosów posiadanych przez spółkę United S.A. powoduje, że ma ona istotny wpływ na decyzje podejmowane na WZ. Istnieje ryzyko, że podmioty dysponujące przeważającą liczbą głosów na WZ Emitenta, będą w stanie w decydujący sposób kształtować strategię i bieżące funkcjonowanie Spółki. Akcjonariusze mniejszościowi mogą nie być w stanie w sposób efektywny wpływać na uchwały podejmowane na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, a tym samym nie będą mieli realnego udziału w podejmowaniu strategicznych decyzji dotyczących działalności Spółki. Nie ma gwarancji, że decyzje podjęte przez znaczących akcjonariuszy będą zgodne z interesem akcjonariuszy mniejszościowych.

Zwrócić należy również uwagę, że przepisy Kodeksu spółek handlowych, jak i przepisy Ustawy o ofercie należyte zabezpieczają interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Każdemu z akcjonariuszy Emitenta obecnemu na Walnym Zgromadzeniu, który głosował przeciwko danej uchwale i zgłosił sprzeciw do protokołu lub akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w Walnym Zgromadzeniu albo nieobecnemu na Walnym Zgromadzeniu z powodu wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia przysługuje prawo zaskarżenia uchwał podjętych niezgodnie z przepisami prawa lub sprzecznych ze statutem Emitenta lub dobrymi obyczajami. To samo uprawnienie przysługuje akcjonariuszom nieobecnym na Walnym Zgromadzeniu w stosunku do uchwał, które zostały podjęte pomimo, iż nie były objęte porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia.

Ryzyko utraty kluczowych członków kierownictwa oraz pracowników

Duży wpływ na działalność Emitenta wywiera doświadczenie, umiejętności oraz jakość pracy kadry zarządzającej. Prezesem Zarządu Emitenta jest obecnie Pan Sławomir Karaszewski, posiadający bogate doświadczenie w obszarze zarządzania podmiotami gospodarczymi w tym spółkami publicznymi. Spółka korzysta także z doświadczenia i wiedzy członków Rady Nadzorczej oraz doradców zewnętrznych. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna rezygnacja Pana Sławomira Karaszewskiego bądź któregokolwiek z członków Rady Nadzorczej lub też doradców zewnętrznych nie będzie mieć negatywnych konsekwencji na ciągłość działalności, strategię, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki.

Ryzyko związane z pozyskiwaniem środków finansowych

Realizacja zaktualizowanej strategii rozwoju Emitenta wymagała będzie dodatkowych nakładów finansowych, które Emitent zamierza pozyskać m.in. od dotychczasowych akcjonariuszy m.in. w drodze emisji nowych akcji, a także z emisji obligacji, kredytów i pożyczek. Wystąpienie trudności w pozyskaniu finansowania, wydłużenie tego procesu w przyszłości, jak i ograniczenie alternatywnych źródeł zdobycia funduszy może spowodować spowolnienie rozwoju Spółki, niewykorzystanie pojawiających się okazji inwestycyjnych, zahamowanie procesu wdrażania zaktualizowanej strategii rozwoju co w konsekwencji może negatywnie przełożyć się na osiągnięte wyniki finansowe. Emitent zamierza dostosowywać wdrażanie strategii rozwoju i realizowanie inwestycji do aktualnej sytuacji finansowej i możliwości pozyskania dodatkowych środków finansowych.

Ryzyko związane z inwestycją w spółkę Beta Bio Technology Sp. z o.o.

Istnieje ryzyko, że spółka nie będzie w stanie rozpocząć prowadzenia właściwej działalności operacyjnej albo rozpoczęcie działalności ulegnie opóźnieniu, co spowoduje generowanie strat przez tą spółkę. Ponadto istnieje ryzyko, że osiągnięte wyniki z realizowanej działalności przez tą spółkę będą gorsze niż zakładane przez Emitenta, co obniżyć będzie wartość nabytych udziałów i uniemożliwi Emitentowi wyjście z tej inwestycji z zadowalającą stopą zwrotu lub w skrajnej sytuacji osiągnięcie straty lub całkowitą stratę zainwestowanych środków. Biorąc pod uwagę dobre perspektywy jakie stoją przed tą spółką oraz brak konkurencji, w ocenie Emitenta ryzyko to jest ograniczone.

VIII. Informacja o instrumentach finansowych oraz o przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zarząd stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Spółka nie wymaga zabezpieczenia majątkowego od swoich klientów w stosunku do aktywów finansowych.

Na dzień bilansowy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego, przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

IX. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

Informacja na temat stosowania przez BIOERG Spółkę Akcyjną zasad ładu korporacyjnego zawarta została w odrębnym dokumencie.



Sławomir Karaszewski
Prezes Zarządu

Warszawa, 21.03.2019 roku