



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności BIOERG Spółka Akcyjna
w 2019 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:

- Całodobowe techniczne utrzymanie ruchu na instalacjach przemysłowych:
 - realizacja działań konserwacyjno-remontowych,
 - nadzór i utrzymanie w sprawności maszyn i urządzeń, instalacji i rurociągów,
 - przeeglądy i naprawy,
 - monitorowanie warunków pracy maszyn i urządzeń,
 - naprawy lub wymiany uszkodzonych podzespołów,
 - wykrywanie i usuwanie usterek maszyn.
- 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.
- 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.
- 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 ciepłych, sieci wodnych, instalacji gazowych, stacji redukcyjnych i mieszankowych 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.

W okresie od 01.01.2019 do 31.12.2019 oraz na dzień 31.12.2019 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 31.12.2019 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 31.12.2019 roku:

Sławomir Karaszewski – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2019 roku:

| | |
|-----------------------|-------------------------|
| Moszkiewicz Krzysztof | 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 2019 roku BIOERG S.A. kontynuował realizację umowy 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 czyszczeniowych oraz prac na "wezwanie". Z dniem 1 października 2019 roku, na mocy art. 23' Kodeksu Pracy, 130 pracowników Spółki zostało przejętych przez Bioerg Serwis Sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonego przekazania pracowników Spółka nie zatrudniała już pracowników i realizowała zamówienia na zasadzie podzlecenia prac innym podmiotom.

III. Przewidywany rozwój Spółki

Spółka będzie kontynuować działalność produkcyjno-usługową opisaną w punkcie I sprawozdania na zasadzie podzlecenia prac innym podmiotom. W roku 2020 Spółka planuje uzyskać dodatni wynik finansowy.

IV. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Wyniki BIOERG S.A. w 2019 roku (dane w tys. zł)

| Pozycja | 2019 | 2018 |
|-------------------|-------------|-------------|
| Zysk ze sprzedaży | -194 | -720 |
| Amortyzacja | -65 | -394 |
| EBITDA | 111 | -293 |
| Zysk brutto | -52 | -735 |
| Zysk netto | -52 | -735 |

| | | |
|--|--------|--------|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -330 | 305 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 24 | -174 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -50 | 490 |
| Kapitał (fundusz) własny | 12 274 | 12 327 |
| Kapitał (fundusz) podstawowy | 10 169 | 10 169 |
| Należności długoterminowe | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe | 2 402 | 1 756 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 761 | 1 081 |
| Zobowiązania długoterminowe | 110 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 3 868 | 3 604 |
| Aktywa | 16 255 | 15 974 |

Przedstawione dane wskazują na polepszenie się wyników Spółki. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż zobowiązania Spółki znajdują się na bezpiecznym poziomie. Spółka posiada wystarczające kapitały własne.

V. Ważniejsze osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie posiada ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

VI. Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

VII. Posiadane oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada oddziałów/zakładów.

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

„Na stopień realizacji celów, określonych przez Zarząd oraz na sytuację finansową Spółki ma wpływ sytuacja makroekonomiczna w Polsce i na świecie. A początek roku przyniósł rozprzestrzenienie się wirusa COVID-19 (koronawirusa) w wielu krajach. Sytuacja ta ma negatywny wpływ na gospodarkę światową. Znaczne osłabienie kursu waluty, fluktuacja cen towarów, spadek wartości akcji mogą mieć wpływ na sytuację jednostki w roku 2020. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie niepowodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu, wymagające dodatkowych ujawnień. Nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Ewentualny wpływ zostanie uwzględniony w księgach rachunkowych i sprawozdaniu za rok 2020.”

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.

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 należyście 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 nieobecny 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 tę spółkę. Ponadto istnieje ryzyko, że osiągnięte wyniki z realizowanej działalności przez tę 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.

IX. 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.

X. 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, 20.03.2020 roku